ДИРЕКТИВА 2014/65/EU ЕВРОПЕЙСКОГО ПАРЛАМЕНТА И СОВЕТА
от 15 мая 2014 года
о рынках финансовых инструментов с поправками к Директиве 2002/92/ЕС и Директиве 2011/61/EU
(в новой редакции)
(Действует в пределах ЕЭЗ)

ЕВРОПЕЙСКИЙ ПАРЛАМЕНТ И СОВЕТА ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА,

со ссылкой на Договор о функционировании Европейского союза, в частности, на Статью 53(1) указанного Договора,

со ссылкой на предложение Европейской комиссии,

направив законопроект на рассмотрение национальным парламентам,

со ссылкой на заключение Европейского центрального банка ([1]),

со ссылкой на заключение Европейского социально-экономического комитета ([2]),

в рамках обычной законодательной процедуры ([3])

Принимая во внимание, что:

(1) В Директиву 2004/39/ЕС Европейского парламента и Совета ([4]) были внесены несколько существенных изменений ([5]). Поскольку планируется внести в указанную Директиву еще несколько изменений, ее необходимо изложить в новой редакции для удобства.

(2) Директива Совета 93/22/ЕЕС ([6]) была разработана с целью изложений условий оказания отдельных услуг авторизированными инвестиционными компаниями и банками, а также учреждения филиалов в других Государствах-членах на основании разрешения собственной страны и при условии контроля с ее стороны. Для выполнения поставленных задач указанная Директива была разработана с целью унификации первоначальных требований к получению разрешения и осуществлению деятельности для инвестиционных компаний, включая их принципы ведения бизнеса. Кроме того, она унифицировала некоторые условия управления деятельностью регулируемых рынков.

(3) За последние годы возросло число инвесторов, проявляющих активность на финансовых рынках, и им предлагаются все более сложные услуги и инструменты. В свете данных событий законодательная база ЕС должна отражать полный спектр видов деятельности, направленной на обслуживание инвесторов. Для этого необходимо провести унификацию требований, чтобы обеспечить защиту инвесторов на высоком уровне, а также предоставить инвестиционным компаниям возможность оказывать свои услуги на территории всего Евросоюза, который выступает в роли внутреннего рынка, при условии контроля со стороны их собственного государства. Таким образом, Директива 2004/39/ЕС заменяет собой Директиву 93/22/ЕЕС.

---

[1] OJ C 161, 7.6.2012, стр. 3.

[2] OJC C 191, 29.6.2012, стр. 80.

[3] Позиция Европейского парламента от 15 апреля 2014 г. (еще не публиковалась в Официальном вестнике) и решение Совета от 13 мая 2014 г.

[4] Директива 2004/39/ЕС Европейского парламента и Совета от 21 апреля 2004 года о рынках финансовых инструментов с поправками к Директивам Совета 85/661/ЕЕС и 93/6/ЕЕС, а также к Директиве 2000/12/ЕС Европейского парламента и Совета, отменяющая Директиву Совета 93/22/ЕЕС (OJ L 124, 30.4.2004, стр. 1).

[5] См. Часть А Приложения III.

[6] Директива Совета 93/22/ЕЕС от 10 мая 1993 года об инвестиционных услугах в отношении ценных бумаг (OJ L 141, 11.6.1993, стр. 27).

(4) Финансовый кризис выявил недостатки в системе функционирования и обеспечения прозрачности финансовых рынков. По мере развития финансовых рынков появилась необходимость усовершенствовать законодательную базу для регулирования рынков финансовых инструментов, включая внебиржевые операции, для повышения уровня прозрачности и защиты инвесторов, укрепления их доверия, охвата областей, которые находились вне области регулирования, а также для представления контрольно-надзорным органам необходимых полномочий для выполнения своих задач.

(5) Международные регулирующие органы разделяют мнение, что финансовому кризису также поспособствовали недостатки в системах корпоративного управления ряда финансовых учреждений (напр., отсутствие эффективных проверок и балансов у них). Принятие чрезмерных и опрометчивых рисков может привести к банкротству отдельных финансовых учреждений и возникновению проблем системного характера у Государств-членов и других стран. Ненадлежащее ведение бизнеса со стороны компаний, оказывающих определенные услуги клиентам, может причинить ущерб инвесторам и подорвать их доверие. Для минимизации негативного воздействия указанных недостатков на системы корпоративного управления в дополнение к Директиве 2004/39/ЕС необходимо разработать более подробные принципы и минимальные стандарты с учетом характера, масштаба и сложности деятельности инвестиционных компаний.

(6) Группа высокого уровня по финансовому надзору в ЕС предложила Евросоюзу разработать более согласованный набор финансовых актов. В рамках обсуждения будущей Европейской системы надзора на заседаниях 18 и 19 июня 2009 года Европейский совет также подчеркнул необходимость создания единого европейского свода правила для всех финансовых учреждений, работающих на внутреннем рынке.

(7) Таким образом, Директиву 2004/39/ЕС необходимо частично изложить в новой редакции в виде настоящей Директивы и частично заменить Регламентом ЕС № 600/2014 Европейского парламента и Совета ([1]). Оба эти правовых акта образуют единую законодательную базу в отношении требований к инвестиционным компаниям, регулируемым рынкам, поставщикам услуг по представлению информации и сторонним компаниям, оказывающим инвестиционные услуги и осуществляющим инвестиционную деятельности на территории Евросоюза. Таким образом, настоящая Директива и указанный Регламент взаимосвязаны. Настоящая Директива должна содержать положения о получении разрешения на ведение коммерческой деятельности, приобретении существенной доли участия, реализации права свободного учреждения и оказания услуг, об условиях ведения деятельности инвестиционными компаниями для защиты инвесторов, о полномочиях контрольно-надзорных органов собственной и зарубежного Государства-члена, а также о режиме наложения санкций. Поскольку основной целью и предметом настоящей Директивы является унификация положений национального законодательства о вышеперечисленных вопросах, ее необходимо разрабатывать на основании Статьи 53(1) Договора о функционировании Европейского союза (ДФЕС). Форма Директивы позволяет при необходимости внедрять положения в сферах, на которые она распространяется, и вносить в них необходимые корректировки с учетом специфики отдельного рынка или правовой системы каждого Государства-члена.

(8) Целесообразно включить в список финансовых инструментов товарные деривативы и прочие виды финансовых инструментов, в процессе составления и разработки которых могут возникнуть вопросы нормативно-правового регулирования, подобные вопросам, возникающим в отношении обычных финансовых инструментов.

(9) В область действия финансовых инструментов будут включены договоры на поставку электроэнергии, расчеты по которым проводятся путем поставок и которые торгуются в

[1] Регламент ЕС № 600/2014 Европейского парламента и Совета от 15 мая 2014 года о рынках финансовых инструментов с поправками к Регламенту ЕС № 648/2012 (см. стр. 84 настоящего Официального вестника).

рамках организованных торговых систем (OTC), кроме договоров, которые регулируются Регламентом ЕС № 1227/2011 Европейского парламента и Совета ([1]). Для минимизации влияния от включения в список компаний, торгующих указанными продуктами, были приняты определенные меры. На сегодняшний день в отношении этих компаний не действуют требования об определенном уровне собственных средств, предусмотренные Регламентом ЕС № 575/2013 Европейского парламента и Совета ([2]), и данное положение будет пересмотрено в соответствии со Статьей 493(1) указанного Регламента до истечения срока его действия в конце 2017 года. Поскольку указанные договоры являются финансовыми инструментами, требования, предусмотренные законодательством о финансовых рынках, должны применяться к ним с момента их создания, поэтому лимиты по позициям, требования к составлению отчетности по сделкам и борьбе с рыночными махинациями начнут действовать в их отношении с момента вступления в силу настоящей Директивы и Регламента ЕС № 600/2014. Однако для внедрения требований по расчетным обязательствам и маржированию, изложенные в Регламенте ЕС № 648/2012 Европейского парламента и Совета ([3]) предоставляется период продолжительностью 42 месяца.

(10) Ограничение области действия в отношении товарных деривативов, которые торгуются на OTC, а при этом расчеты по которым проводятся путем физической поставки, должно быть ограничено во избежание создания «лазеек», которые могут привести к регуляторному арбитражу. Таким образом, необходимо разработать подзаконный акт для разъяснения значения выражения «расчеты должны производиться путем физической поставки» с учетом необходимости создания, по крайней мере, обязательства, имеющего юридическую и исковую силу, по осуществлению физической поставки, при этом данное обязательство не должно быть прекращено, и по нему должно быть предусмотрено право проведения наличных расчетов и взаимозачетов сделок, за исключением случаев непредвиденных обстоятельств, неисполнения обязательств или иной невозможности исполнить обязательство несмотря на добросовестные попытки его исполнения.

(11) На вторичном спотовом рынке произошел ряд случаев мошенничества с квотами ЕС на выбросы, которые могут подорвать доверие к программе торговли квот на выбросы, учрежденной в соответствии с Директивой 2003/87/ЕС Европейского парламента и Совета ([4]), поэтому принимаются меры для усовершенствования системы реестров квот ЕС на выбросы и условия открытия счета для ведения торговли квот ЕС на выбросы. Для повышения целостности и обеспечения эффективного функционирования данных рынков, включая комплексный надзор за торговой деятельностью, в дополнение к мерам, принятым в соответствии с Директивой 2003/87/ЕС, целесообразно включить квоты на выбросы в область действия настоящей Директивы и Регламента ЕС № 600/2014 Европейского парламента и Совета ([5]), присвоив им классификацию финансовых инструментов.

(12) Настоящая Директива охватывает предприятия, основная деятельность или бизнес которых связаны с оказанием профессиональных инвестиционных услуг и (или) осуществлением

[1] Регламент ЕС № 1227/2011 Европейского парламента и Совета от 25 октября 2011 года об обеспечении целостности и прозрачности оптового рынка электроэнергии (OJ L 326, 8.12.2011, стр. 1).

[2] Регламент ЕС № 575/2013 Европейского парламента и Совета от 26 июня 2013 года о пруденциальных требованиях к кредитным учреждениям и инвестиционным компаниям с поправками к Регламенту ЕС № 648/2012 (OJ L 176, 27.6.2013, стр. 1).

[3] Регламент ЕС № 648/2012 Европейского парламента и Совета от 4 июля 2012 года о внебиржевых деривативах, центральных контрагентах и торговых репозитариях (OJ L 201, 27.7.2012, стр. 1).

[4] Директива 2003/87/ЕС Европейского парламента и Совета от 13 октября 2003 года о создании системы торговли квотами на выбросы парниковых газов в Европейском сообществе с поправками к Директиве Совета 96/61/ЕС (OJ L 275, 25.10.2003. стр. 32).

[5] Регламент ЕС № 596/2014 Европейского парламента и Совета от 16 апреля 2014 года о рыночных махинациях (Регламент о рыночных махинациях), отменяющий Директиву 2003/6/ЕС Европейского парламента и Совета и Директивы Комиссии 2003/124/ЕС, 2003/125/ЕС и 2004/72/ЕС (см. стр. 1 настоящего Официального вестника).

профессиональной инвестиционной деятельности. Таким образом, из области ее действия исключены лица, осуществляющие иные виды профессиональной деятельности.

(13) Необходимо создать комплексную нормативную базу по реализации сделок с финансовыми инструментами независимо от методов проведения соответствующих сделок с целью обеспечения высокого качества реализации сделок с инвесторами и поддержания целостности и общей эффективности финансовой системы. Следует разработать сбалансированную систему регулирования основных видов программ выполнения приказов, которые существуют на данный момент на европейском финансовом рынке с учетом соответствующих рисков. Также необходимо принять во внимание появление нового поколения организованных торговых систем наряду с регулируемыми рынками, на которые также должны распространяться обязательства, предусмотренные для обеспечения эффективности и бесперебойной работы финансовых рынков, а также во избежание создания условий, при которых организованные торговые системы могут пользоваться «лазейками» в законодательстве.

(14) Все торговые платформы (в частности, регулируемые рынки, многосторонние торговые системы (МТС) и ОТС) должны разработать прозрачные, справедливые регламенты представления доступа к платформам. Хотя регулируемые рынки и МТС должны продолжать соответствовать сходным требованиям, касающимся лиц, которые могут получать доступ к системам в качестве их членов и участников, ОТС должны иметь возможность представлять и ограничивать доступ в зависимости от функции, в которой они выступают при работе с клиентами, а также от обязательств, которые они выполняют в отношении клиентов, а также в зависимости от других факторов. В связи с этим торговые платформы должны определить открытые, прозрачные параметры управления системой (напр., минимальное время ожидания), которые должны быть едиными для всех операторов платформ.

(15) В соответствии с Регламентом ЕС № 648/2012 «центральный контрагент» - это юридическое лицо, которое выступает в роли посредника между сторонами договора, торгуемого на одном или нескольких финансовых рынках, и становится покупателем для каждого продавца и продавцом для каждого покупателя. ЦКА не включены в определение термина «ОТС», изложенного в настоящей Директиве.

(16) Лица, которым представляется доступ к регулируемым рынкам или МТС, называются их членами или участниками. Эти термины являются взаимозаменяемыми и не относятся к пользователям, которые имеют только прямой электронный доступ к торговым платформам.

(17) Фирмы, систематически осуществляющие внутреннее исполнение клиентских приказов – это инвестиционные компании, в организованном, систематическом и существенном порядке часто осуществляющие операции по собственному счету при выполнении клиентских приказов за пределами регулируемого рынка, МТС или ОТС. Для обеспечения объективного и эффективного применения указанного определения в отношении инвестиционных компаний, двусторонние торговые операции с клиентами должны соответствовать применимым требованиям, а также необходимо разработать критерии выявления инвестиционных компаний, которым необходимо зарегистрироваться в качестве фирм, систематически осуществляющих внутреннее исполнение клиентских приказов. По своей природе торговые платформы – это системы, в рамках которых различные третьи лица продают и покупают доли участия, при этом необходимо запретить фирмам, систематически осуществляющим внутреннее исполнение клиентских приказов, использовать тот же метод, который применяется обычными торговыми платформами для совместной обработки долей продавцов и покупателей.

(18) Лица, самостоятельно осуществляющие управление собственными активами и обязательствами, но при этом не оказывают инвестиционные услуги и не осуществляющие инвестиционную деятельность (за исключением операций по собственному счету с использованием финансовых инструментов, кроме товарных деривативов, квот на выбросы и их деривативов), исключаются из области действия настоящей Директивы, если они не

являются ведущими участниками рынка, членами и участниками регулируемого рынка или МТС, не имеют прямой электронный доступ к торговой платформе, не применяют высокочастотный метод алгоритмической торговли или не выполняют операции по собственному счету в рамках выполнения клиентских приказов.

(19) Согласно коммюнике министров финансов и руководителей центральных банков стран «большой двадцатки» от 15 апреля 2011 года деятельность участников рынков товарных деривативов должна подвергаться регулированию и надзору, поэтому в некоторые льготы по Директиве 2004/39/ЕС необходимо внести некоторые изменения.

(20) Лица, которые ведут операции по собственному счету, включая ведущих участников рынка, с использованием товарных деривативов, квот на выбросы и их деривативы (кроме лиц, которые ведут операции по собственному счету в рамках выполнения клиентских приказов) или которые оказывают инвестиционные услуги в отношении товарных деривативов, квот на выбросы или их деривативы, клиентам или поставщикам по их основной деятельности, исключаются из области действия настоящей Директивы при условии, что указанная деятельность является вспомогательным видом деятельности к их основной деятельности в рамках группы, а также что их основная деятельность не связана с оказанием инвестиционных услуг (в соответствии с определением, изложенным в настоящей Директиве), с банковской деятельностью (в соответствии с определением, изложенным в Директиве 2013/36/EU Европейского парламента и Совета ([1])) или с деятельностью ведущих участников рынка товарных деривативов, а также данные лица не используют высокочастотный метод алгоритмической торговли. Технические критерии определения вспомогательных видов деятельности необходимо изложить в нормативных технических стандартах с учетом критериев, содержащихся в настоящей Директиве.

При разработке указанных критериев необходимо предусмотреть включение в область действия настоящей Директивы нефинансовых компаний, объемы операций которых с использованием финансовых инструментов сопоставимы с их объемами инвестиций в основную деятельность. Для этого необходимо убедиться в том, что вспомогательные виды деятельности составляют меньшую часть от общего объема деятельности группы, и оценить объем их торговой деятельности по сравнению с общим объемом торговой деятельности рынка соответствующего класса активов. Если требованиями контрольно-надзорных органов и законодательством Евросоюза и национальным законодательством, нормативно-правовыми актами, административными положениями или торговыми платформами предусмотрено обязательство по обеспечению ликвидности в раках торговой платформы, сделки, заключаемые в рамках выполнения данного обязательства, не должны учитываться при определении второстепенных видов деятельности.

(21) Для целей настоящей Директивы и Регламента ЕС № 600/2014, действующих в отношении как внебиржевых, так и биржевых деривативов в соответствии с определением, изложенным в Регламенте ЕС № 600/2014, виды деятельности, которые, по объективной оценке, способствуют снижению рисков и напрямую связаны с коммерческой деятельностью или деятельностью по государственному финансированию, а также внутригрупповые сделки рассматриваются в соответствии с Регламентом ЕС № 648/2012.

(22) Лица, которые осуществляют операции с товарными деривативами, квотами на выбросы и их деривативами, также могут осуществлять операции с другими финансовыми инструментами в рамках своей деятельности по управлению коммерческим, казначейским риском для того, чтобы защитить себя от риска обменных курсов. Таким образом, необходимо уточнить, что

[1] Директива 2013/36/EU Европейского парламента и Совета от 26 июня 2013 года о представлении доступа к деятельности кредитных учреждений и об осуществлении пруденциального надзора за деятельностью кредитных учреждений и инвестиционных компаний с поправками к Директиве 2002/87/ЕС, отменяющая Директивы 2006/48/ЕС и 2006/49/ЕС (OJ L 176, 27.6.2013, стр. 338).

льготы носят совокупный характер. К примеру, льгота, предусмотренная пунктом (j) Статьи 2(1) может использоваться вместе со льготой, предусмотренной пунктом (d) Статьи 2(1).

(23) Во избежание потенциальных махинаций со льготами ведущие участники рынка финансовых инструментов (кроме ведущих участников рынка товарных деривативов, квот на выбросы и их деривативы при условии, что их деятельность является дополнительной к основной деятельности группы, и они не применяют высокочастотный метод алгоритмической торговли) включаются в область действия настоящей Директивы и не должны получать выгоду от применения льгот. Лица, которые ведут операции по собственному счету при выполнении клиентских приказов или применяют высокочастотный метод алгоритмической торговли, также включены в область действия настоящей Директивы и не должны получать выгоду от применения льгот.

(24) К лицам, которые ведут операции по собственному счету при выполнении клиентских приказов, относятся компании, выполняющие приказы разных клиентов путем подбора противоположных приказов, совпадающих по срокам и размеру, в виде сбалансированных операций по собственному счету (встречные операции). Данные операции по собственному счету рассматриваются как деятельность принципала и совершаются в соответствии с положениями настоящей Директивы (включая как выполнение приказов от имени клиентов, так и совершение операций по собственному счету).

(25) Выполнение приказов с использованием финансовых инструментов в качестве дополнительного вида деятельности между двумя лицами, основная деятельность группы которых не связана с оказанием инвестиционных услуг (согласно определению, изложенному в настоящей Директиве) или с банковской деятельностью (согласно определению, изложенному в Директиве 2013/36/EU), не считается совершением операций по собственному счету при выполнении клиентских приказов.

(26) Для целей настоящей Директивы термин «лицо» может означать как физическое, так и юридическое лицо.

(27) Страховые компании, деятельность которых подвергается надзору со стороны компетентных органов по пруденциальному надзору и осуществляется в соответствии с Директивой 2009/138/ЕС Европейского парламента и Совета ([1]), исключаются из области действия настоящей Директивы в рамках осуществления предусмотренной настоящей Директивой деятельности.

(28) Лица, которые не оказывают услуги третьим лицам, но чья деятельность связана с оказанием инвестиционных услуг только своим материнским компаниям, своим филиалам или иным филиалам своих материнских компаний, исключены из области действия настоящей Директивы.

(29) Некоторые местные энергетические компании и операторы промышленных объектов, чья деятельность регулируется в рамках Системы ЕС по торговле квотами на выбросы, передают всю свою торговую деятельность на исполнение филиалам, чья отчетность не отражена в консолидированной отчетности группы, для хеджирования коммерческих рисков. Подобные совместные предприятия не оказывают иные виды услуг и выполняют именно ту функцию, которая указана в пункте 28 Декларативной части настоящей Директивы. Для обеспечения единых «правил игры» необходимо создать возможность исключения совместных предприятий из области действия настоящей Директивы, если они находятся в совместной собственности местных энергетических компаний или операторов, которые указаны в пункте (f) Статьи 3 Директивы 2003/87/ЕС и предоставляют только инвестиционные услуги местным энергетическим компаниям и операторам, указанным в пункте (f) Статьи 3 Директивы

[1] Директива 2009/138/ЕС Европейского парламента и Совета от 25 ноября 2009 года о создании и ведении бизнеса в сфере страхования и перестрахования (Директива о состоятельности II) (OJ L 335, 17.12.2009, стр. 1).

2003/87/ЕС, при условии, что на деятельность данных энергетических компаний и операторов не будет распространяться действие пункта (j) Статьи 2(1) в случае предоставления ими указанных инвестиционных услуг самостоятельно. В рамках принятия необходимых мер безопасности и защиты инвесторов Государства-члена, которые предоставляют указанные льготы данным совместным предприятиям, должны обязать их соблюдать требования, схожие с требованиями, предусмотренными настоящей Директивой, в частности, при получении разрешений, оценке их деловой репутации и компетентности, а также соответствия их акционеров применимым критериям, при оценке условий предоставления первоначального разрешения, осуществлении постоянного контроля и при выполнении коммерческих обязательств.

(30) Лица, оказывающие инвестиционные услуги лишь время от времени в рамках своей профессиональной деятельности, также исключаются из области действия настоящей Директивы при условии, что их деятельность регулируется и в соответствии с применимыми регламентами они имеют право оказывать инвестиционные услуги время от времени.

(31) Лица, оказывающие инвестиционные услуги только в форме управления программами участия сотрудников в управлении предприятием, но не оказывающие инвестиционные услуги третьим лицам, исключаются из области действия настоящей Директивы.

(32) Из области действия настоящей Директивы необходимо исключить центральные банки и прочие лица, осуществляющие подобные функции, а также органы государственной власти, ответственные за управление государственным долгом и его инвестирование или участвующие в его управлении и инвестировании (за исключением органов власти, которые частично или полностью находятся в собственности у государства, деятельность которых носит коммерческий характер или связана с приобретением долей участия).

(33) Для упрощения режима предоставления льгот для Европейской системы центральных банков (ESCB), прочих национальных органов власти, выполняющих схожие функции, и для органов власти, участвующих в управлении государственным долгом, целесообразно предоставлять льготы только органам власти и учреждениям, осуществляющим свою деятельность в соответствии с законодательством одного из Государств-членов или в соответствии с законодательством Евросоюза, а также международным органам власти, в состав которых входят не менее двух Государств-членов и которые созданы для мобилизации средств и оказания финансовой помощи членам данных органов власти, испытывающим большие финансовые трудности или находящимся под угрозой возникновения подобных трудностей (напр., Европейский стабилизационный механизм).

(34) Из области действия настоящей Директивы необходимо исключить предприятия коллективного инвестирования и пенсионные фонды (независимо от того, координируются ли они на уровне Евросоюза или иным образом), а также депозитариев и управляющих данных предприятий, поскольку их деятельность регулируется отдельными регламентами, разработанными с учетом специфики их деятельности.

(35) Из области действия настоящей Директивы необходимо исключить операторов систем передачи электроэнергии (согласно определению, изложенному в Статье 2(4) Директивы 2009/73/ЕС Европейского парламента и Совета ([1]) или в Статье 2(4) Директивы 2009/73/ЕС Европейского парламента и Совета ([2])), осуществляющих свою деятельность в рамках указанных Директив, Регламента ЕС № 714/2009 Европейского парламента и Совета ([3]),

[1] Директива 2009/72/ЕС Европейского парламента и Совета от 13 июля 2009 года о единых правилах для внутренних рынков электроэнергии, отменяющая Директиву 2003/54/ЕС (OJ L 211, 14.8.2009, стр. 55).

[2] Директива 2009/73/ЕС Европейского парламента и Совета от 13 июля 2009 года о единых правилах для внутренних рынков природного газа, отменяющая Директиву 2003/55/ЕС (OJ L 211, 14.8.2009, стр. 94).

[3] Регламент ЕС № 714/2009 Европейского парламента и Совета от 13 июля 2009 года об условиях предоставления доступа к сети международного обмена электроэнергией, отменяющий Регламент ЕС № 1228/2003 (OJ L 211, 14.8.2009, стр. 15).

Регламента ЕС № 715/2009 Европейского парламента и Совета ([1]) или в рамках кодексов сетей или методических указаний, принятых в соответствии с перечисленными законодательными актами. Согласно вышеперечисленным законодательным актам операторы систем передачи электроэнергии несут определенные обязательства и ответственность, их деятельность подлежит специальной сертификации и надзору со стороны компетентных органов власти, ответственных за соответствующую отрасль промышленности. Кроме того, операторам систем передачи электроэнергии должны предоставляться льготы в случае передачи ими своих функций на выполнение другим лицам, выступающим в роли поставщиков услуг, от их имени в соответствии с вышеуказанными законодательными актами, кодексами сетей и методическими указаниями, принятыми в соответствии с указанными Регламентами. Льготы не предоставляются операторам систем передачи электроэнергии в случае оказания ими инвестиционных услуг или осуществления инвестиционной деятельности с использованием финансовых инструментов, включая управление платформой для торговли финансовыми правами компании по передаче электроэнергии на вторичном рынке.

(36) Лица, желающие получить предусмотренные настоящей Директивой льготы, должны обеспечить постоянное соблюдение соответствующих условий. В частности, лица, оказывающие инвестиционные услуги или осуществляющие инвестиционную деятельность, которые обладают льготами в рамках настоящей Директивы потому что, данный вид деятельности является дополнительным по отношению к основной деятельности их группы, лишаются указанных льгот в отношении дополнительных услуг, если оказание данных услуг или осуществление данной деятельности больше не является дополнительным видом деятельности по отношению к основной деятельности данного лица.

(37) Для защиты инвесторов и обеспечения стабильности финансовой системы лица, оказывающие инвестиционные услуги и (или) осуществляющие инвестиционную деятельность в рамках настоящей Директивы, должны получить разрешение у собственных Государств-членов.

(38) Кредитные учреждения, получившие разрешение на свою деятельность в соответствии с Директивой 2013/36/EU, не обязаны получать дополнительные разрешения в рамках настоящей Директивы на оказание инвестиционных услуг и (или) осуществление инвестиционной деятельности. Прежде чем выдать разрешение кредитному учреждению на оказание инвестиционных услуг или на осуществление инвестиционной деятельности в соответствии с Директивой 2013/36/EU, компетентные органы власти должны проверить данное кредитное учреждение на соблюдение применимых положений настоящей Директивы.

(39) Структурированные депозиты – это одна из форм инвестиционных продуктов, но, в отличие от прочих видов структурированных инвестиций, пока не разработано ни одного законодательного акта на уровне Евросоюза, который бы обеспечивал защиту инвесторов в их отношении. Таким образом, целесообразно повысить уровень доверия инвесторов и разработать единую нормативную базу для распределения различных пакетов розничных инвестиционных продуктов для усиления защиты инвесторов по всему Евросоюзу. Для этого целесообразно включить в область действия настоящей Директивы структурированные депозиты, указав, что, хотя структурированные депозиты являются одной из форм инвестиционных продуктов, к ним не относятся депозиты, привязанные только к процентным ставкам (Euribor, Libor и пр.), независимо от того, устанавливаются ли процентные ставки заранее, являются ли они твердыми или переменными. Подобные депозиты исключены из области действия настоящей Директивы.

[1] Регламент ЕС № 715/2009 Европейского парламента и Совета от 13 июля 2009 года об условиях предоставления доступа к сетям снабжения природным газом, отменяющий Регламент ЕС № 1775/2005 (OJ L 211, 14.8.2009, стр. 36).

(40) Для целей применения настоящей Директивы считается, что при продаже клиентам структурированных депозитов или консультировании клиентов по вопросам структурированных депозитов инвестиционные компании и кредитные учреждения выступают в роли посредников в отношении данных продуктов, выпущенных кредитными учреждениями, которые имеют право принимать депозиты в соответствии с Директивой 2013/36/EU.

(41) Центральные депозитарии (ЦД) являются системообразующими учреждениями для финансовых рынков, которые осуществляют первоначальную регистрацию ценных бумаг, ведение счетов с выпущенными ценными бумагами и проведение расчетов практически по всем торговым операциям с использованием ценных бумаг. Деятельность ЦД регулируется в соответствии с законодательством Евросоюза и, в частности, подлежит авторизации и осуществляется при соблюдении специальных условий. При этом, помимо основных видов деятельности, предусмотренных законодательством Евросоюза, ЦД имеют право оказывать инвестиционные услуги и осуществлять инвестиционную деятельность в рамках настоящей Директивы.

Для обеспечения единства нормативной базы, регулирующей деятельности лиц, оказывающих инвестиционные услуги и осуществляющих инвестиционную деятельность, необходимо предусмотреть, чтобы требования настоящей Директивы не распространялись на ЦД в отношении их авторизации и определенных условий работы, но при этом в законодательство Евросоюза, регулирующее деятельность ЦД, необходимо включить положения, которые бы обеспечили соответствие ЦД настоящей Директиве при оказании ими инвестиционных услуг и осуществлении инвестиционной деятельности в дополнение к услугам, предусмотренным соответствующим законодательством Евросоюза.

(42) Для повышения уровня защиты инвесторов Евросоюза необходимо ввести ограничения в отношении условий, при которых Государства-члены могут исключать из области действия настоящей Директивы лиц, оказывающих инвестиционные услуги клиентам, которым не обеспечена защита в соответствии с настоящей Директивой. В частности, необходимо разработать требования к Государствам-членам по применению к данным лицам требований, не менее строгих, чем требования, предусмотренные настоящей Директивой особенно на стадии получения разрешений, при оценке их деловой репутации и компетенции, а также соответствия их акционеров применимым требованиям, при оценке условий представления первоначальных разрешений, осуществлении постоянного надзора и выполнении обязательств при ведении бизнеса.

Кроме того, лица, исключенные из области действия настоящей Директивы, должны быть включены в область действия программы компенсации убытков инвесторов, признанной в соответствии с Директивой 97/9/ЕС Европейского парламента и Совета ([1]) или программой страхования от убытков в ходе профессиональной деятельности, обеспечивающей необходимую защиту их клиентов в случаях, предусмотренных настоящей Директивой.

(43) В случае оказания инвестиционной компанией одного или нескольких видов инвестиционных услуг, на которые не распространяется действие ее разрешений, или в случае осуществления инвестиционной компанией одного или нескольких видов инвестиционной деятельности, на которые не распространяется действие ее разрешений, время от времени, ей нет необходимости получать дополнительное разрешение в соответствии с настоящей Директивой.

(44) Для целей настоящей Директивы деятельность, связанная с получением и передачей приказов, также включает деятельность, связанную с объединением двух и более инвесторов, то есть, совершение сделок между данными инвесторами.

[1] Директива 97/9/ЕС Европейского парламента и Совета от 3 марта 1997 года о программах компенсации убытков инвесторов (OJ L 84, 26.3.1997, стр. 22).

(45) На деятельность инвестиционных компаний и кредитных учреждений, осуществляющих распределение выпущенных ими финансовых инструментов, которые они выпускают самостоятельно, распространяется действие настоящей Директивы в случае оказания ими инвестиционных консультаций своим клиентам. Во избежание сомнений и для повышения уровня защиты инвесторов целесообразно обеспечить применение настоящей Директивы в случае, когда инвестиционные компании и кредитные учреждения распределяют выпущенные ими финансовые инструменты на первичном рынке, но при этом не осуществляют консультационную деятельность. В свете этого необходимо расширить определение услуги выполнения приказов от имени клиентов.

(46) В соответствии с принципами взаимного признания и надзора со стороны собственного Государства-члена компетентные органы власти Государств-членов должны отказывать в выдаче разрешений или отзывать разрешения, если анализ таких факторов, как содержимое программы хозяйственной деятельности, географическое распространение и фактически выполняемые виды деятельности, прямо показывает, что инвестиционная компания выбрала законодательство одного из Государств-членов с целью избежать более строгих стандартов, действующих в другом Государстве-члене, на территории которого она намеревается осуществлять или осуществляет большую часть своей деятельности. Инвестиционная компания, являющаяся юридическим лицом, должна получить разрешение на свою деятельность в Государстве-члене своей регистрации. Инвестиционная компания, не являющаяся юридическим лицом, должна получить разрешение на свою деятельность в Государстве-члене, где расположен ее головной офис. Кроме того, Государства-члены должны ввести требования, согласно которым головной офис инвестиционной компании должен быть расположен в ее собственном Государстве-члене, а сама инвестиционная компания должна фактически вести свою деятельность в данном Государстве-члене.

(47) Директива 2007/44/ЕС Европейского парламента и Совета ([1]) предусматривает подробные критерии оценки предложений о приобретении с учетом пруденциальных требований для инвестиционных компаний, а также процедуру их применения. С целью обеспечения правовой определенности, ясности и предсказуемости процесса оценки и его результата целесообразно подтвердить данные критерии и процесс оценки с учетом пруденциальных требований, изложенных в указанной Директиве.

В частности, компетентные органы власти должны оценить соответствие потенциального покупателя и финансовую целесообразность потенциального приобретения по всем следующим критериям: репутация потенциального покупателя, репутация и компетенция лица, которое станет руководить деятельностью инвестиционной компании в результате потенциального приобретения, финансовая состоятельность потенциального покупателя, возможность инвестиционной компании соблюдать пруденциальные требования на основании настоящей Директивы и прочих Директив, а именно, Директив 2002/87/ЕС Европейского парламента и Совета ([2]) и 2013/36/EU, наличие разумных оснований предполагать факт легализации доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма (согласно определению, изложенному в Статье 1 Директива 2005/60/ЕС

[1] Директива 2007/44/ЕС Европейского парламента и Совета от 5 сентября 2007 года с поправками к Директиве Совета 92/49/ЕЕС и Директивам 2002/83/ЕС, 2004/39/ЕС, 2005/68/ЕС и 2006/48/ЕС в отношении регламентов и критериев оценки приобретений и увеличения долей участия в финансовом секторе с учетом пруденциальных требований (OJ L 247, 21.9.2007, стр. 1).

[2] Директива 2002/87/ЕС Европейского парламента и Совета от 16 декабря 2002 года о дополнительном надзоре за кредитными учреждениями, страховыми предприятиями и инвестиционными компаниями в финансовом конгломерате с поправками к Директивам Совета 73/239/ЕЕС, 79/267/ЕЕС, 92/49/ЕЕС, 93/6/ЕЕС и 93/22/ЕЕС, а также к Директивам 98/78/ЕС и 2000/12/ЕС Европейского парламента и Совета (OJ L 35, 11.2.2003, стр. 1).

Европейского парламента и Совета ([1])) или попытку совершения данных действий, или наличие вероятности, что потенциальное приобретение может повысить риск совершения подобных действий.

(48) Инвестиционная компания, получившая разрешение на свою деятельность в собственном Государстве-члене, должна иметь право оказывать инвестиционные услуги и осуществлять инвестиционную деятельность на территории всего Евросоюза без необходимости получать дополнительные разрешения компетентных органов власти Государства-члена, в котором данная компания планирует оказывать подобные услуги и осуществлять подобную деятельность.

(49) Некоторые инвестиционные компании освобождены от определенных обязательств, предусмотренных Директивой 2013/36/EU. Их необходимо обязать поддерживать минимальный уровень капитала и (или) заключать договоры страхования от убытков в ходе профессиональной деятельности. Сумма страхования может корректироваться с учетом поправок к Директиве 2002/92/ЕС Европейского парламента и Совета ([2]). При этом в целях обеспечения достаточности капитала необходимо учитывать решения, касающиеся соответствующих положений в отношении данных компаний, которые могут быть предусмотрены будущими поправками к законодательству Евросоюза о достаточности капитала.

(50) Поскольку пруденциальные нормативы должны действовать только в отношении лиц, которые профессионально занимаются ведением торгового портфеля, и поэтому являются источником риска контрагента для других участников рынка, лица, которые ведут операции по собственному счету с использованием финансовых инструментов (кроме товарных деривативов, квот на выбросы и их деривативы), должны быть исключены из области действия настоящей Директивы при условии, что они не являются ведущими участниками рынка, не ведут операции по собственному счету в рамках выполнения клиентских приказов, не являются членами или участниками регулируемого рынка или МТС, не имеют прямого электронного доступа к торговой платформе и не используют высокочастотный метод алгоритмической торговли.

(51) Для защиты права собственности инвестора и прочих подобных прав в отношении ценных бумаг и прав инвесторов в отношении вверенных компании средств, данные права необходимо хранить отдельно от прав компании. Но данный принцип не запрещает компании вести коммерческую деятельность от собственного имени, но в интересах инвестора, если это предусмотрено самим характером сделки, и инвестор дал свое согласие на подобную деятельность (например, в рамках кредитования ценными бумагами).

(52) Требования к защите активов клиентов являются важнейшим инструментом для защиты клиентов в рамках оказания услуг и осуществления деятельности. Данные требования можно исключить в случае передачи полного права собственности на средства и финансовые инструменты инвестиционной компании для покрытия текущих или будущих, фактических, условных или потенциальных обязательств. Наличие множества возможностей может создать неуверенность и подорвать эффективность требований к обеспечению безопасности активов клиентов. Таким образом, хотя бы при обслуживании активов частных клиентов целесообразно ограничить возможность инвестиционных компаний по заключению договоров о передаче права собственности с финансовым обеспечением (согласно

[1] Директива 2005/60/ЕС Европейского парламента и Совета от 26 октября 2005 года о предотвращении использования финансовой системы с целью легализации доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма (OJ L 309, 25.11.2005, стр. 15).

[2] Директива 2002/92/ЕС Европейского парламента и Совета от 9 декабря 2002 года о страховом посредничестве (OJ L 9, 15.1.2003, стр. 3).

определению, предусмотренному Директивой 2002/47/ЕС Европейского парламента и Совета ([1])) с целью обеспечения и иного покрытия их обязательств.

(53) Необходимо увеличить роль органов управления инвестиционных компаний, регулируемых рынков и поставщиков услуг по представлению информации в обеспечении эффективного управления компаниями согласно пруденциальным требованиям, целостности рынка и защиты инвесторов. Органы управления инвестиционных компаний, регулируемых рынков и поставщиков услуг по представлению информации должны уделять значительное время своей работе, обладать достаточными коллективными знаниями, навыками и опытом для анализа деятельности компании, включая важные риски. Для поддержки независимого мышления (вместо принятия доминирующего группового мнения) и успешного решения сложных задач в состав органов управления должны входить представителя разных возрастных групп, разной половой принадлежности, из разных мест жительства, с разным образованием и профессиональным опытов для представления различных мнений и навыков. Для усиления разнообразия взглядов и добавления важного ракурса и получения важных сведений при рассмотрении внутренних вопросов работы компаний в состав органов управления также можно включить представителей работников. Таким образом, разнообразие членов должно быть одним из критериев состава органов управления. Кроме того, разнообразие необходимо обеспечить и при разработке кадровой политики компаний. К примеру, согласно кадровой политике компании должны выбирать кандидатов из окончательных списков, которые включают представителей обоих полов. В рамках согласованного подхода к корпоративному управлению необходимо разработать требования к инвестиционным компаниям, которые максимально приближены к требованиям, изложенным в Директиве 2013/36/EU.

(54) Для обеспечения эффективного надзора и контроля за деятельностью инвестиционных компаний, регулируемых рынков и поставщиков услуг по представлению информации, органы управления должны нести ответственность за общую стратегию деятельности компании с учетом специфики ее деятельности и профиля рисков, а также отчитываться за данную стратегию. Органы управления должны нести четкие обязательства за осуществление всех этапов цикла коммерческой деятельности компании, включая выявление и определение стратегических целей, стратегии управления рисков и систему внутреннего управления компании, одобрение внутренней организации, включая критерии отбора и повышения квалификации персонала, эффективного надзора за деятельностью руководства старшего звена, определение общей политики оказания услуг и осуществления деятельности, включая вознаграждения персонала отдела продаж и одобрение новых продуктов, которые планируются к продаже клиентам. Для обеспечения эффективного управления в соответствии с пруденциальными требованиями и целостности рынков, а также защиты инвесторов следует осуществлять регулярный контроль и оценку стратегических целей компании, системы внутренней организации, политики оказания услуг и осуществления деятельности. Если член органа управления занимает слишком много положений директора, это может помешать ему или ей уделять достаточное количество времени выполнению контрольно-надзорных функций.

Таким образом, необходимо ограничить количество постов директора, которое один член органа управления учреждения может одновременно занимать в различных компаниях. При этом данный принцип не относится к постам директора в организациях, чьим основным видом деятельности не является получение прибыли (напр., некоммерческие и благотворительные организации).

(55) Разные Государства-члены используют разные структуры управления. В большинстве случаев эти структуры состоят из одного или двух советов. Используемые в рамках настоящей Директивы определения в равной степени относятся ко всем существующим видам структур.

[1] Директива 2002/47/ЕС Европейского парламента и Совета от 6 июня 2002 года о договорах с финансовым обеспечением (OJ L 168, 27.6.2002, стр. 43).

Данные определения носят исключительно функциональный характер и используются с целью изложения правил для достижения определенного результата независимо от особенностей национального корпоративного права в отношении учреждений во всех Государствах-членах. Таким образом, данные определения не влияют на общее распределение полномочий в соответствии с национальным корпоративным правом.

(56) С расширением видов деятельности, которые инвестиционные компании могут одновременно осуществлять, увеличивается риск возникновения конфликта интересов между различными видами деятельности и интересами клиентов компаний. Следовательно, необходимо разработать правила для того, чтобы подобные конфликты не оказывали негативного влияния на интересы клиентов компаний. Компании обязаны принимать эффективные меры по выявлению, предотвращению конфликтов интересов, управления ими и минимизации данных рисков. Если, невзирая на принятые меры, остается риск нанесения вреда интересам клиентов, перед тем, как взять на себя обязательство по ведению бизнеса от имени клиента, компания должна прямо раскрыть клиентам информацию об общем характере и (или) источниках конфликтов интересов, а также о мерах, принимаемых для минимизации данного риска.

(57) В соответствии с директивой Комиссии 2006/73/ЕС ([1]) и организационными требованиями к инвестиционным компаниям Государства-члены должны записывать телефонные разговоры и электронную корреспонденцию, касающихся клиентских приказов. Запись телефонных разговоров и электронной корреспонденции, касающихся клиентских приказов, осуществляется в рамках Хартии Европейского союза об основных правах (далее – «Хартия») с целью повышения уровня защиты инвесторов, усовершенствования системы надзора за рынком и повышения правовой определенности в интересах инвестиционных компаний и их клиентов. Важность ведения подобных записей подчеркивается и в методических консультациях для Комиссии, изданных Комитетом европейских регуляторов рынков ценных бумаг 29 июля 2010 года. Данные записи служат доказательством условий приказов клиентов, а также их соответствие сделкам, осуществляемым инвестиционными компаниями, а также позволяют выявить динамику, которая может свидетельствовать о рыночных махинациях, также при осуществлении компанией операций по собственному счету.

Для этого необходимо вести запись всех переговоров с участием представителей компании при ведении сделок по собственному счету или их планировании. В случае передачи клиентами приказов не по телефону, а с использованием иных средств коммуникации, их необходимо сохранять на постоянных носителях (например, в виде писем, факсов, электронных писем или документирования клиентских приказов во время совещаний). К примеру, содержимое разговоров, которые ведутся в рамках личных встреч с клиентом, можно записывать в письменной форме в виде протоколов или записок. Данные приказы приравниваются к приказам, полученным по телефону. При составлении протоколов личных встреч с клиентами Государства-члены должны принять необходимые меры безопасности, чтобы клиенты не несли убытки в результате неточного составления протокола переговоров между сторонами. При этом данные меры безопасности не должны включать принятие клиентом на себя какой-либо ответственности.

Для обеспечения правовой определенности в отношении объема обязательств целесообразно включить в него обязательства по оборудованию, представляемому компанией или разрешенному к использованию инвестиционной компанией и необходимому инвестиционным компаниям для принятия мер по предотвращению использования в отношении сделок оборудования, находящегося в частной собственности. Компетентным органам власти должны быть представлен доступ к данным записям в рамках выполнения их контрольно-надзорных функций и принятия мер принудительного характера в

[1] Директива Комиссии 2006/73/ЕС от 10 августа 2006 года о внедрении Директивы 2004/39/ЕС Европейского парламента и Совета об организационных требованиях и условиях работы инвестиционных компаний и определяемых терминах с целью реализации указанной Директивы (OJ L 241, 2.9.2006, стр. 26).

рамках настоящей Директивы, Регламента ЕС № 600/2014, Регламента ЕС № 596/2014 и Директивы 2014/57/EU Европейского парламента и Совета ([1]) для содействия компетентным органам власти в выявлении поведения, нарушающего положения законодательной базы, касающейся деятельности инвестиционных компаний. Инвестиционным компаниям и их клиентам должен быть предоставлен доступ к данным записям как свидетельства прогресса в выполнении переданных клиентами приказов и выполняемых компаниями операциях. Для этого целесообразно предусмотреть в настоящей Директиве принципы общего режима осуществления записи телефонных разговоров и электронной переписки в отношении клиентских приказов.

(58) В соответствии с заключениями Совета о необходимости усилить надзор за европейской финансовой системой за июнь 2009 года и в рамках разработки единого свода правил для финансовых рынков Евросоюза, дальнейшего создания единых «правил игры» для Государств-членов и участников рынка, повышения уровня защиты инвесторов, усиления надзора и более активного внедрения применимого законодательства Евросоюз намерен минимизировать права Государств-членов действовать по собственному усмотрению в рамках законодательства Евросоюза о финансовых услугах в случае необходимости. Помимо включения в настоящую Директиву положений о едином режиме осуществления записи телефонных разговоров и электронной переписки в отношении клиентских приказов, целесообразно уменьшить предоставляемые компетентным органам власти возможности по передаче своих задач в сфере надзора и контроля в определенных случаях, а также ограничить права действовать по своему усмотрению в отношении требований, применимых к агентам по продажам и отчетности филиалов.

(59) За последние десять лет существенно расширилась область применения торговых технологий, и сейчас они активно используются участниками рынка. Многие участники рынка сейчас используют алгоритмическую торговлю. Данный момент заключается в использовании компьютерного алгоритма для автоматического определения аспектов, которые не требуют вмешательства оператора или данное вмешательство сведено к минимуму. Риски, связанные с алгоритмической торговлей, необходимо регулировать. При этом использование алгоритмов в рамках расчетно-клиринговых операций после выполнения сделок не является алгоритмической торговлей. Инвестиционная компания, использующая алгоритмическую торговлю в рамках стратегии создания рынка, должна осуществлять данную деятельность непрерывно на протяжении определенного количества часов работы торговой платформы. Регулятивные нормы технического характера должны точно указывать соответствующее количество часов работы торговой платформы, которое должно быть существенной долей от общего количества часов работы с учетом ликвидности, объема и характера отдельного рынка и характеристик торгуемого финансового инструмента.

(60) Инвестиционные компании, использующие алгоритмическую торговлю в рамках стратегии создания рынка, должны разработать специальные системы и методы контроля для осуществления указанной деятельности. При этом данный вид деятельности необходимо проанализировать с учетом ее контекста и целей. Таким образом, определение данного вида деятельности не зависит от определения термина «деятельность по созданию рынка», изложенного в Регламенте ЕС № 236/2012 Европейского парламента и Совета ([2]).

(61) Отдельным видом алгоритмической торговли является высокочастотная алгоритмическая торговля, при которой торговая система быстро анализирует полученные с рынка данные и сигналы, а затем отправляет или обновляет множество приказов в короткие промежутки времени по результатам проведенного анализа. В частности, высокочастотная

[1] Директива 2014/57/EU Европейского парламента и Совета от 16 апреля 2014 года об уголовной ответственности за рыночные махинации (Директива о рыночных махинациях) (см. стр. 179 настоящего Официального вестника).

[2] Регламент ЕС № 236/2012 Европейского парламента и Совета от 14 марта 2012 года о коротких продажах и отдельных аспектах кредитно-дефолтных свопов (OJ 86, 24.3.2012, стр. 1).

алгоритмическая торговля может состоять из таких элементов, как инициация, генерация, передача и выполнение приказов системой без вмешательства оператора в отношении каждой операции или приказа, создание и закрытие позиций в течение короткого промежутка времени, высокий суточный оборот портфеля, высокий коэффициент количества приказов к количеству операций в течение дня и закрытие операционного дня на уравновешенной позиции или близко к уравновешенной позиции. Помимо прочего, высокочастотный метод алгоритмической торговли характеризируется высокой скоростью передачи в течение дня приказов, котировок и уведомлений об отмене. При определении высокой скорости передачи сообщений учитывается личность клиента, в отношении которого осуществляется соответствующая деятельность, продолжительность периода наблюдения, сравнение с общей рыночной активностью в течение указанного периода, а также относительная концентрация или фрагментация деятельности. Высокочастотный метод алгоритмической торговли обычно используется участниками торгов, которые используют для торговли собственный капитал, и, как правило, данный метод применяется не самостоятельно, а в дополнение к более традиционным торговым стратегиям (например, поддержание котировок на организованном рынке или арбитражные операции).

(62) Благодаря техническому прогрессу появился метод высокочастотной торговли и произошла эволюция бизнес-моделей. Процесс высокочастотной торговли упрощается за счет размещения активов участников рынка поблизости от сервера соответствующей торговой платформы. Для организации справедливых условий торговли целесообразно предусмотреть требования, согласно которым торговые платформы будут обязаны представлять подобные услуги совместного размещения по справедливым и прозрачным критериям. Использование торговых технологий позволило повысить скорость, объем и сложность торговых операций инвесторов. Кроме того, они позволили участникам рынка получить прямой электронный доступ к рынкам для своих клиентов посредством использования их торговых площадок, через прямой или спонсируемый доступ к рынку. Использование торговых технологий дало рынку и его участникам общие преимущества, например, более широкий круг участников рынка, повышение ликвидности, сужение спредов, снижение краткосрочной волатильности и возможность более качественного выполнения приказов клиентов. Тем не менее, использование торговых технологий несет и ряд рисков, включая повышение риска перегрузки систем торговых платформ из-за большого количества приказов, присутствие риска генерирования системой алгоритмической торговли дублирующих или ошибочных приказов или риски иных сбоев в данной системе, которые могут вызвать сбои в работе рынка.

Кроме того, существует риск слишком острого реагирования со стороны системы алгоритмической торговли на события на рынке, которые могут еще больше повысить уровень волатильности, если на рынке уже существовала такая проблема. И наконец, подобно другим формам торговли, алгоритмическая торговля и высокочастотный метод алгоритмической торговли могут вызвать определенную форму поведения, которая запрещена в соответствии с Регламентом ЕС № 596/2014. Кроме того, из-за преимущества в виде быстрого доступа к информации, которое есть у пользователей высокочастотного метода алгоритмической торговли, инвесторы могут предпочитать осуществлять операции на площадках, где у их есть возможность избегать взаимодействия с пользователями высокочастотного метода алгоритмической торговли. Целесообразно ввести особую систему строгого надзора в отношении высокочастотных методов алгоритмической торговли, в раках которых используются определенные, специальные характеристики. Хотя большинство пользователей данных методов ведут операции по собственному счету, контролю необходимо подвергать и операции, чья структура не подразумевает их проведение по собственному счету.

(63) Наилучшим способом минимизации возможных рисков от более активного использования торговых технологий является сочетание особых усилий и мер по контролю риска в компаниях, которые осуществляют алгоритмическую торговлю и высокочастотную

алгоритмическую торговлю и представляют прямой электронный доступ, а также прочие меры, направленные на операторов торговых платформ, к которым вышеуказанным компаниям представлен доступ. Для повышения уровня устойчивости рынка в свете развивающихся технологий данные меры необходимо разрабатывать с учетом технических регламентов, выпущенных Европейским контрольно-надзорным ведомством (Европейской службой по ценным бумагам и рынкам) (далее – «ESMA»), учрежденным Регламентом ЕС № 1095/2010 Европейского парламента и Совета ([1]) в феврале 2012 года о системах и мерах контроля автоматизированных торговых систем для торговых платформ, инвестиционных компаний и компетентных органов власти (ESMA/2012/122). Целесообразно обязать все компании, использующие высокочастотные методы алгоритмической торговли, получать соответствующие разрешения. Условием выдачи подобных разрешений должно быть соблюдение данными компаниями организационных требований, предусмотренных настоящей Директивой, а также наличие должного контроля за их деятельностью. При этом лица, получившие разрешение на свою деятельность и находящиеся под контролем в соответствии с законодательством Евросоюза о финансовом секторе, на чью деятельность не распространяется действие настоящей Директивы, но которые при этом осуществляют алгоритмическую торговлю или используют высокочастотный метод алгоритмической торговли, не обязаны получать разрешение в рамках настоящей Директивы, но должны принимать меры контроля особых рисков, связанных с осуществлением данных видов торговли. В этом отношении ESMA должна выполнять важную координирующую роль, определяя размеры тика для обеспечения порядка на рынках Евросоюза.

(64) Инвестиционные компании и торговые платформы должны использовать строгие меры контроля для того, чтобы использование алгоритмической торговли и высокочастотного метода алгоритмической торговли не привело к нарушениям на рынке или рыночным махинациям. Кроме того, торговые платформы должны обеспечить устойчивость своих торговых систем и проводить необходимую проверку, чтобы обеспечить возможность обработки увеличившихся потоков приказов и в условиях стрессовых рыночных условий, а также предусмотреть процедуру остановки или ограничении торгов при резком изменении цен на торговых платформах.

(65) Также необходимо разработать прозрачные и справедливые структуры сборов торговых платформ, которые не приводят к нарушению рыночных условий. Таким образом, следует предоставить торговым платформам возможность корректировать свои сборы за отмену приказов в зависимости от времени, потраченного на выполнение приказа, а также от вида соответствующего финансового инструмента. Кроме того, Государства-члены должны предоставить торговым платформам возможность устанавливать более высокие сборы за размещение приказов, которые затем были отменены, для участников, которые чаще других размещают приказы, которые затем отменяются, или для участников, использующих высокочастотный метод алгоритмической торговли с учетом дополнительной нагрузки на систему, при этом не обязательно предусматривать какие-либо преимущества для других участников рынка.

(66) В дополнение к принятию мер в отношении алгоритмической торговли и высокочастотной алгоритмической торговли целесообразно ввести запрет на предоставление прямого электронного доступа к рынкам инвестиционными компаниями своим клиентам, если условия предоставления доступа не контролируются должным образом и нет необходимых систем для предоставления доступа. При предоставлении прямого электронного доступа (вне зависимости от его формы) компании должны проводить оценку и анализ клиентов, пользующихся данными услугами, на соответствие применимым требованиям, а также

[1] Регламент ЕС № 1095/2010 Европейского парламента и Совета от 24 ноября 2010 года об учреждении Европейского контрольно-надзорного ведомства (Европейской службы по ценным бумагам и рынкам) с поправками к Решению № 716/2009/ЕС, отменяющий Решение Комиссии 2009/77/ЕС (OJ L 331, 15.12.2010, стр. 84).

внедрить меры контроля порядка использования данной услуги. При этом компании должны нести ответственность за торговые операции своих клиентов, совершенные с использованием данных систем предоставления доступа и с использованием их торговых кодов. Следует разработать подробные организационные требования в отношении новых форм торговых операций в рамках регулятивных норм технического характера. В рамках вышеописанных мер необходимо предусмотреть возможность корректировки указанных требований в случае необходимости с учетом появляющихся инноваций и изменений в данной сфере.

(67) Для обеспечения эффективного надзора и предоставления компетентным органам власти возможности своевременно принимать соответствующие меры в отношении ненадлежащих алгоритмических стратегий необходимо помечать все приказы, генерируемые в рамках операций алгоритмической торговли. Благодаря расставленным меткам компетентные органы власти могут выявлять и отличать приказы, созданные с помощью разных алгоритмов, а также эффективно восстанавливать и анализировать стратегии пользователей методов алгоритмической торговли. Данные меры должны помочь минимизировать риск того, что приказы могут быть присвоены алгоритмической торговле или обычному торговцу. Присвоение меток позволяет компетентным органам власти эффективно реагировать на стратегии алгоритмической торговли, которые приводят к махинациям или представляют риск для бесперебойной работы рынка.

(68) Для поддержания целостности рынка в свете развивающихся технологий на финансовых рынках ESMA должна регулярно запрашивать информацию у государственных экспертов по развитию торговых технологий, включая технологию высокочастотной торговли, а также новые практики, которые могут являться рыночными махинациями, с целью идентификации и развития эффективных стратегий предотвращения махинаций и борьбы с ними.

(69) В Евросоюзе существует множество торговых платформ, включая довольно большое количество идентичных торговых финансовых инструментов. Для снижения потенциальных рисков нарушения интересов инвесторов необходимо официально оформить и координировать процессы управления последствиями торговли на других торговых платформах, если инвестиционная компания или оператор рынка, руководящий торговой платформой, принимает решение приостановить торговлю финансовым инструментом или снять его с торгов. Для обеспечения правовой определенности и снижения рисков конфликтов интересов при принятии решения о приостановке торгов финансового инструментов или снятии его с торгов, в случае принятия инвестиционной компанией или оператором рынка решения о приостановке торговли из-за несоблюдения их регламента, другие компании и операторы следуют данному решению при получении одобрения со стороны их компетентных органов власти, если в соответствии с исключительными обстоятельствами более целесообразным не признается решение продолжить торговлю. Кроме того, необходимо официально оформить и усовершенствовать процесс обмена информацией и сотрудничества между компетентными органами власти по вопросам приостановки торговли финансовыми инструментами на торговой платформе или снятия их с торгов. Соответствующие договоренности должны содержать положения, согласно которым торговые платформы обязуются не использовать информацию, полученную в рамках приостановления торговли финансовых инструментов или снятия их с торгов, в коммерческих целях.

(70) В свете увеличения активности инвесторов на финансовых рынках и расширения набора предлагаемых им услуг и инструментов необходимо упорядочить существующие требования для обеспечения более высокого уровня защиты инвесторов на территории Евросоюза. На момент принятия Директивы 2004/39/ЕС наблюдалась повышенная зависимость действий инвесторов от личных рекомендаций, поэтому возникла необходимость включения положений об инвестиционных консультациях как об одном из видов инвестиционных услуг при условии получения соответствующего разрешения и принятия особых обязательств в отношении ведении бизнеса. Для обеспечения актуальности личных рекомендаций для

клиентов и в свете увеличившейся сложности услуг и инструментов необходимо повысить уровень обязательств по ведению бизнеса с целью увеличения защиты инвесторов.

(71) Государства-члены должны обязать инвестиционные компании действовать в интересах своих клиентов и соблюдать их обязательства в рамках настоящей Директивы. Таким образом, инвестиционные компании должны иметь представление о характеристиках предлагаемых и рекомендуемых финансовых инструментов, а также создавать и анализировать эффективные политики и договоренности для выявления категории клиентов, которым предлагаются продукты и услуги. Государства-члены должны обеспечить, чтобы при разработке финансовых инструментов инвестиционные компании удовлетворяли потребности выявленного целевого рынка конечных клиентов в рамках соответствующей категории клиентов, принимать обоснованные меры для продажи данных финансовых инструментов на выявленном целевом рынке, а также периодически анализировать выявленный целевой рынок предлагаемых продуктов и характеристик данных продуктов. Инвестиционные компании, которые предлагают или рекомендуют клиентам финансовые инструменты, произведенные другими компаниями, также должны заключить необходимые договоренности для получения и анализа соответствующей информации о процессе одобрения продуктов, включая выявленный целевой рынок и характеристики продукта, который они предлагают или рекомендуют. В дополнение к данному обязательству инвестиционная компания должна проводить последующую оценку пригодности или применимости продуктов в рамках оказания инвестиционных услуг каждому клиенту с учетом их личных потребностей, характеристик и целей.

Для создания условий, при которых финансовые инструменты будут предлагаться или рекомендоваться клиентам, только когда они отвечают их интересам, инвестиционные компании, предлагающие и рекомендующие продукты, производимые компаниями, на которые не распространяются требования к управлению процессом создания продуктов, предусмотренные настоящей Директивой, или производимые компаниями из третьих стран, также должны заключать необходимые договоренности для получения достаточной информации о финансовых инструментах.

(72) Для представления инвесторам всей интересующей их информации необходимо ввести требования для инвестиционных компаний, которые оказывают консультационные услуги по вопросам инвестиций, по разглашению стоимости подобных услуг, раскрытию источников, на основе которых они оказывают консультации, в частности, набор продуктов, который они рассматривают при составлении персональных рекомендаций клиентам, составляют ли они отдельные инвестиционные рекомендации или проводят для клиентов регулярную оценку актуальности данных им рекомендаций по финансовым инструментам. Также целесообразно обязать инвестиционные компании раскрывать своим клиентам обоснование предоставленных им рекомендаций.

(73) Для дальнейшей разработки регулятивной базы предоставления инвестиционных консультаций целесообразно предусмотреть возможность создания (по решению инвестиционных компаний и их клиентов) условий для оказания данного вида услуг, когда компании уведомляют клиентов о том, что оказываемая услуга является независимой. При оказании независимой услуги в рамках составления персональных рекомендаций проводится анализ достаточно широкого ассортимента продуктов разных поставщиков. Консультант не обязан проводить анализ инвестиционных продуктов, представленных на рынке всеми поставщиками или эмитентами, но при этом в анализируемый набор финансовых инструментов должны входить не только финансовые инструменты, выпущенные или предоставленные лицами, имеющие тесные связи с данной инвестиционной компанией, или имеющие иные правовые или экономические отношения (например, договорные отношения), которые являются настолько тесными, что ставят под сомнение независимость составленных рекомендаций.

(74) Для повышения уровня защиты инвесторов и прозрачности характера получаемых услуг для клиентов целесообразно ввести дополнительные ограничения на возможности компаний, оказывающих независимые консультации по вопросам инвестирования и услуги управления портфелем, по получению и удержанию вознаграждений, комиссий, выплат денежного и неденежного характера от третьих лиц, в частности, от эмитентов и поставщиков продуктов. Данное положение подразумевает необходимость возврата всех уплаченных или предоставленных третьим лицом вознаграждений, комиссий и денежных выплат клиентам в полном объеме в кратчайшие сроки после получения соответствующего платежа компанией, при этом компания не имеет права производить взаимозачет платежей от третьих лиц в счет вознаграждений, причитающихся к уплате клиентом в адрес компании. Клиенту необходимо предоставлять точную и – в случае необходимости – регулярную информацию обо всех вознаграждениях, комиссиях и выплатах, полученных компанией в отношении оказываемых клиенту инвестиционных услуг и переданных клиенту. Компании, оказывающие независимые консультационные услуги по вопросам инвестирования и услуги по управлению портфелем, также должны разработать политику по распределению и передаче клиентам полученных от третьих лиц платежей в соответствии с их организационными требованиями. Допускается получение только незначительных неденежных льгот при условии уведомления о них клиента и их использования для повышения качества оказываемых услуг, если нет оснований полагать, что они оказывают негативное влияние на возможности инвестиционных компаний действовать в наилучших интересах своих клиентов.

(75) В рамках оказания независимых консультационных услуг по вопросам инвестирования или услуг по управлению портфелем инвестиционные компании имеют право получать вознаграждения, комиссии и неденежные льготы от лица, действующего от имени клиента, при условии, что данное лицо знает о том, что от его имени осуществляются данные платежи, а их сумма и частота согласована между клиентом и инвестиционной компанией, а не определена третьим лицом. К данным случаям относится случай оплаты самим клиентом счета компании, случай оплаты счета компании независимым третьим лицом, которое никаким образом не связано с данной инвестиционной компанией в отношении оказания клиенту инвестиционных услуг, а действует исключительно на основании указаний клиента, а также случай согласования и уплаты клиентом вознаграждения за оказываемые инвестиционной компанией услуги. Как правило, в данной роли выступают бухгалтеры или адвокаты, действующие в рамках четких платежных инструкций клиента, или простые агенты по осуществлению платежа.

(76) Настоящая Директива предусматривает условия и процедуры, которых Государства-члены должны придерживаться при планировании дополнительных требований. К данным требованиям могут относиться запрет или дополнительные ограничения на предложение и принятие вознаграждений, комиссий и прочих денежных и неденежных выплат со стороны третьего лица или лица, действующего от имени третьего лица, в отношении факта оказания услуг клиенту.

(77) С целью повышения уровня защиты потребителей целесообразно также ввести запрет для инвестиционных компаний на вознаграждение или оценку эффективности собственного персонала, если это противоречит обязательству компании действовать в наилучших интересах своих клиентов (например, в форме вознаграждения, планов продаж или в иной форме, которая подразумевает вознаграждение за рекомендацию или реализацию конкретного финансового инструмента, даже если другой продукт в большей степени отвечает потребностям клиента).

(78) Предоставляемая в рамках законодательства Евросоюза достаточная информация о расходах, сопутствующих издержках и рисках, связанных с самим финансовым инструментом, считается достаточной для представления клиенту в рамках настоящей Директивы. При этом инвестиционные компании и кредитные учреждения, распространяющие соответствующий финансовый инструмент, должны дополнительно уведомлять своих клиентов обо всех

расходах и сопутствующих издержках, связанных с оказанием ими инвестиционных услуг в отношении соответствующего финансового инструмента.

(79) С учетом сложности инвестиционных продуктов и постоянного совершенствования их структуры необходимо обеспечить наличие у персонала, который дает консультации и занимается продажами инвестиционных продуктов частным клиентам, должного уровня знаний и опыта в отношении предлагаемых продуктов. Инвестиционные компании должны выделать своему персоналу достаточное количество времени и ресурсов для получения необходимых знания и опыта, а также для их применения в рамках обслуживания клиентов.

(80) Инвестиционные компании имеют право оказывать инвестиционные услуги, в состав которых входит только выполнение и (или) прием и передача клиентских приказов, при этом компании не обязаны получать информацию о знаниях и опыте клиентов для оценки соответствия услуг и финансовых инструментов потребностям клиента. Поскольку из-за оказания данных услуг снижается уровень защиты клиентов, необходимо улучшить условия оказания соответствующих услуг. В частности, необходимо исключить возможность оказания данных услуг вместе с дополнительными услугами, которые включают предоставление кредитов и займов инвесторам с целью проведения операций, участником которых является соответствующая инвестиционная компания, поскольку это увеличивает сложность операции и усложняет процесс анализа сопутствующих рисков. Кроме того, целесообразно разработать более четкие определения критериев отбора финансовых инструментов, в отношении которых оказываются услуги, для исключения отдельных финансовых инструментов, в том числе инструменты, которые содержат дериватив или чья структура затрудняет для клиентов анализ сопутствующих рисков, которые содержат доли участия в предприятиях, не являющихся организациями коллективных инвестиций в переводные ценные бумаги (ОКИПЦБ) (организации коллективных инвестиций, которые не являются ОКИПЦБ) и структурные ОКИПЦБ согласно второму абзацу Статьи 36(1) Регламента Комиссии ЕС № 583/2010 ([1]). Работа с некоторыми ОКИПЦБ как с комплексными продуктами осуществляется в соответствии с будущим законодательством Евросоюза об области применения и правилах использования данных продуктов.

(81) Большинство поставщиков розничных финансовых услуг на территории Евросоюза используют практику сопутствующих продаж. Применение данной практики представляет некоторые преимущества для частных клиентов, но при этом может в недостаточной степени отвечать их интересам. К примеру, некоторые формы сопутствующих продаж (в частности, продажа сопутствующих услуг, то есть, продажа двух или более видов финансовых услуг в одном пакете, при этом, по крайней мере, одна из этих услуг не продается отдельно) могут оказать негативное влияние на конкуренцию, мобильность клиентов и их способность делать обоснованный выбор. Примером сопутствующих продаж может являться необходимость открытия текущих счетов при оказании финансовых услуг частному клиенту. Хотя практика продажи двух или более финансовых услуг (которые можно приобрести и по отдельности) в одном пакете также может оказать негативное влияние на конкуренцию, мобильность клиентов и их способность делать обоснованный выбор, тем не менее, при ее использовании у клиента остается выбор, поэтому данная практика представляет меньший риск соблюдения инвестиционными компаниями своих обязательств в рамках настоящей Директивы. Для повышения конкуренции и предложения более разнообразного выбора потребителям необходимо тщательно проанализировать использование подобных практик.

(82) При предоставлении рекомендаций по вопросам инвестирования инвестиционные компании должны указывать в письменном заявлении соответствие их рекомендаций заявленным предпочтениям, потребностям и прочим характеристикам частного клиента.

[1] Регламент Комиссии ЕС № 583/2010 от 1 июля 2010 года о внедрении Директивы 2009/65/ЕС Европейского парламента и Совета в отношении ключевой информации для инвесторов и условий, подлежащих соблюдению при предоставлении ключевой информации для инвесторов или проспекта на постоянном носителе информации, кроме бумажного носителя, или на веб-сайте (OJ L 176, 10.7.2010, стр. 1).

Данное заявление необходимо хранить на постоянном носителе, включая в электронной форме. Ответственность за оценку соответствия и предоставление точного отчета о соответствии клиенту несет инвестиционная компания, которая обязуется принимать необходимые меры, чтобы обезопасить клиента от потерь в результате неточного или несправедливого отражения личных рекомендаций в отчете, включая данные о соответствии предоставленных рекомендаций запросам клиента и недостатках, связанных с рекомендованным способом действий.

(83) При определении надлежащего времени для предоставления информации (до срока, предусмотренного настоящей Директивой) инвестиционная компания должна учитывать срочность ситуации, необходимость предоставления клиенту достаточного периода времени для ознакомления с информацией и ее анализа до принятия решения по вопросам инвестирования. Вероятно, клиенту понадобиться более продолжительный период времени для ознакомления с информацией по сложному или незнакомому продукту или услуге, или продукту или услуге, которыми клиент ранее не пользовался, чем для рассмотрения более простого и знакомого продукта или услуги, которыми клиент пользовался ранее.

(84) Настоящая Директива не предусматривает обязательств для инвестиционных компаний по предоставлению всей необходимой информации об инвестиционной компании, расходах, сопутствующих издержках, безопасности финансовых инструментов или средств клиента незамедлительно в тот же момент, если они соблюдают общее обязательство по своевременному предоставлению необходимой информации до срока, предусмотренного настоящей Директивой. При условии своевременного предоставления клиенту информации до момента оказания услуг в соответствии с настоящей Директивой компании не обязаны предоставлять ее отдельно или в составе соглашения с клиентом.

(85) Считается, что услуги оказываются по инициативе клиента, если клиент не потребует оказания услуг в ответ на персональное послание со стороны компании или от ее имени в адрес конкретного клиента, которое содержит приглашение или составлено с целью оказания влияния на клиента в отношении конкретного финансового инструмента или операции. Услуги могут считаться оказываемыми по инициативе клиента, невзирая на запрос клиента об оказании услуг на основании переписки, которая содержит рекламу или предложение финансового инструмента и носит общий характер, адресована широкой общественности или большой группе или категории клиентов или потенциальных клиентов.

(86) Одной из целей настоящей Директивы является защита инвесторов. Меры по защите инвесторов корректируются с учетом особенностей каждой их категории (частные, профессиональные инвесторы или контрагенты). Но с целью усовершенствования регулятивной базы по оказанию услуг независимо от категории клиентов необходимо включить четкое положение о том, что в отношениях с любыми клиентами компании должны придерживаться принципов честности, справедливости и профессионализма, а их действия должны быть справедливыми, четкими и понятными.

(87) Инвестиции, связанные со страховыми договорами, часто предлагаются потребителям в качестве возможных альтернатив или замен финансовым инструментам, на которые распространяется действие настоящей Директивы. Для обеспечения надлежащей защиты частных клиентов и равных условий в отношении всех продуктов необходимо ввести соответствующие требования для продуктов инвестиционного страхования. Хотя предусмотренные настоящей Директивой требования к защите инвесторов должны в равной степени применяться к страховым инвестициям, ввиду разных рыночных структур и характеристик продуктов нам представляется более целесообразным изложить подробные требования в разрабатываемой новой редакции Директивы 2002/92/ЕС, а не включать их в настоящую Директиву. В рамках будущего законодательства Евросоюза о деятельности страховых посредников и компаний необходимо предусмотреть согласованный подход к разработке регулятивной базы о реализации различных финансовых продуктов, которые отвечают схожим требованиям инвесторов и, следовательно, подразумевают схожие задачи

по обеспечению защиты инвесторов. Европейское контрольно-надзорное ведомство (Европейская служба по инвестициям и трудовым пенсиям) («EIOPA»), учрежденное Регламентом ЕС № 1094/2010 Европейского парламента и Совета ([1]), и ESMA должны скоординировать усилия для разработки согласованного подхода к стандартам по ведению бизнеса в отношении указанных инвестиционных продуктов. Новые требования к продуктам инвестиционного страхования необходимо изложить в Директиве 2009/92/ЕС.

(88) Для согласования правил, касающихся конфликтов интересов, общих принципов и информации для клиентов, а также для предоставления Государствам-членам возможности вводить ограничения в отношении вознаграждений страховых посредников в Директиву 2002/92/ЕС необходимо внести соответствующие поправки.

(89) Продукты инвестиционного страхования, которые не несут в себе страховые возможности, и депозиты, на которые действует только процентная ставка, исключаются из области действия настоящей Директивы. Продукты персональной и трудовой пенсии, основной целью которых является обеспечение инвестора доходом после выхода на пенсию, также исключаются из области действия настоящей Директивы с учетом их особенностей и целей.

(90) В порядке исключения из принципа необходимости получения разрешения от собственного Государства-члена и принципа надзора за обязательствами, связанными с деятельностью филиалов, и принудительного их выполнения, компетентные органы власти собственного Государства-члена должны принять на себя ответственность по принудительному выполнению определенных обязательств, предусмотренных настоящей Директивой, в отношении коммерческой деятельности, осуществляемой через филиал на территории его расположения, поскольку соответствующий орган власти расположен ближе всего к филиалу, что дает ему преимущества с точки зрения выявления нарушений в регламентах, действующих в отношении операций филиала, а также для принятия необходимых мер.

(91) Необходимо ввести эффективное обязательство по обеспечению наилучшего выполнения приказов, согласно которому инвестиционные компании будут обязаны выполнять клиентские приказы на наиболее благоприятных для клиентов условиях. Данное обязательство действует в случаях, когда компания принимает на себя договорные обязательства или обязательства по выполнению представительских функций перед клиентом.

(92) С учетом увеличения числа мест выполнения сделок в Евросоюзе целесообразно усовершенствовать нормативную базу по наилучшему выполнению приказов для розничных инвесторов. В рамках применения нормативной базы по наилучшему выполнению приказов согласно второму и третьему абзацу Статьи 27(1) необходимо учитывать самые последние технологические разработки в сфере контроля наилучшего выполнения приказов.

(93) В рамках определения параметров наилучшего выполнения приказов частных клиентов в расходы, связанные с выполнением приказов, необходимо включить собственные комиссии и сборы инвестиционной компании, которые выставляются к оплате клиенту исключительно в указанных целях, когда политикой компании по выполнению приказов предусмотрено несколько торговых площадок, с помощью которых можно выполнить конкретный приказ. В этом случае собственные комиссии и расходы компании, связанные с выполнением приказов на всех применимых платформах, необходимо учитывать при оценке и сравнении результатов работы по конкретному клиенту, которых можно добиться при выполнении приказа на соответствующей платформе. При этом данное положение не предусматривает обязательств в отношении компании по проведению сравнения результатов, которых удалось бы добиться для ее клиента с учетом ее политики выполнения приказов и собственных

[1] Регламент ЕС № 1094/2010 Европейского парламента и Совета от 24 ноября 2010 года об учреждении Европейского контрольно-надзорного ведомства (Европейская служба по инвестициям и трудовым пенсиям) с поправками к Решению № 716/2009/ЕС, отменяющая Решение Комиссии 2009/79/ЕС (OJ L 331, 15.12.2010, стр. 48).

комиссий и сборов, и результатов, которых могла бы добиться для того же клиента другая инвестиционная компания с учетом другой политики выполнения приказов и другой структуры комиссий и сборов. Кроме того, данное положение не предусматривает обязательств в отношении компании по выявлению различий в ее собственных комиссиях, обусловленных различиями в характере услуг, оказываемых компанией клиентам.

(94) Положения настоящей Директивы о необходимости включения в расходы по выполнению приказов собственные комиссии и сборы инвестиционной компании, выставляемые к оплате клиенту в рамках оказания инвестиционных услуг, не учитываются при определении платформ для выполнения приказов, которые необходимо включить в политику компании по выполнению приказов для целей соблюдения Статьи 27(5) настоящей Директивы.

(95) Структура и порядок сбора комиссий инвестиционной компании считается несправедливым по отношению к определенным платформам для выполнения приказов в случае взимания разных комиссий и спредов с клиента за выполнение приказов на разных платформах, при этом соответствующая разница не обусловлена фактическими различиями в расходах, которые несет компания при выполнении приказов на соответствующих платформах.

(96) Для усовершенствования условий, которые будут способствовать выполнению инвестиционными компаниями своих обязательств по выполнению приказов на наиболее благоприятных для клиентов условиях в соответствии с настоящей Директивой, целесообразно ввести требование о разглашении для широкой общественности информации о качестве выполнения сделок на каждой платформе торговыми платформами и фирмами, систематически осуществляющими внутреннее исполнение клиентских приказов – для финансовых инструментов, на которые распространяется действие торгового обязательства, предусмотренного Статьями 23 и 8 Регламента ЕС № 600/2014, а для остальных финансовых инструментов – всеми платформами для выполнения клиентских приказов.

(97) Информация, предоставляемая инвестиционными компаниями клиентам в отношении их политики выполнения приказов, часто носит общий, стандартный характер, поэтому клиенты не имеют возможности понять порядок выполнения приказа и проверить выполнение компаниями их обязательств по выполнению приказов на наиболее благоприятных для клиентов условиях. Для повышения уровня защиты инвесторов необходимо изложить принципы, касающиеся информации, предоставляемой инвестиционными компаниями своим клиентам в отношении политики выполнения приказов, а также ввести требование к компаниям по предоставлению ежегодной информации о пяти самых эффективных платформах, использованных ими для выполнения приказов за предыдущий год, по каждому классу финансовых инструментов, а также учету данной информации и информации, опубликованной платформами для выполнения приказов, о качестве выполнения приказов при разработке своей политики обеспечения наилучшего выполнения приказов.

(98) В рамках установления деловых отношений с клиентом инвестиционная компания имеет право попросить у клиента или потенциального клиента дать свое согласие на политику выполнения приказов, а также на возможность выполнения приказов данного лица за пределами торговых платформ.

(99) Лица, оказывающие инвестиционные услуги от имени нескольких инвестиционных компаний, считаются не агентами по продажам, а инвестиционными компаниями, если они соответствуют определению, изложенному в настоящей Директиве, за исключением отдельных лиц, которые могут быть исключены из области действия настоящей Директивы.

(100) Настоящая Директива не ущемляет права агентов по продажам по осуществлению действий, предусмотренных другими Директивами, и сопутствующие действия в отношении финансовых услуг или продуктов, на которые не распространяется действие настоящей Директивы, включая действия от имени членов той же финансовой группы.

(101) Условия осуществления деятельности за пределами инвестиционной компании (торговля вразнос) исключены из области действия настоящей Директивы.

(102) Компетентные органы власти Государств-членов не должны осуществлять или отзывать регистрацию лиц, чья фактически осуществляемая деятельность является четким свидетельством того, что агент по продажам выбрал юридическую систему одного Государства-члена с целью избежать более строгих стандартов, действующих на территории другого Государства-члена, где данный агент планирует осуществлять большую часть своей деятельности.

(103) Для целей настоящей Директивы полноправные контрагенты считаются клиентами.

(104) Финансовый кризис выявил, что профессиональные клиенты не всегда способны оценить риски, связанные со своими инвестициями. Наряду с необходимостью подтвердить важность принудительного соблюдения правил ведения бизнеса в отношении инвесторов, которые наиболее нуждаются в защите, также следует более тщательно определить требования, применимые к разным категориям клиентов. Для этого необходимо расширить область применения некоторой информации и требований по составлению отчетности, включив в нее отношения с полноправными контрагентами. В частности, соответствующие требования должны включать требования по обеспечению безопасности финансовых инструментов и средств клиента, а также информацию и требования по составлению отчетности в отношении более сложных финансовых инструментов и сделок. Для разработки более точной классификации муниципальных образований и местных органов государственной власти необходимо исключить их из списка полноправных контрагентов и профессиональных клиентов, но при этом сохранив возможность работать с ними как с профессиональными клиентами по их запросу.

(105) При выполнении сделок между полноправными контрагентами обязательство по разглашению информации об ограниченных приказах клиентов действует только в случае направления контрагентом прямого ограниченного запроса в адрес инвестиционной компании для выполнения.

(106) Государства-члены должны соблюдать право на защиту персональных данных в соответствии с Директивой 95/46/ЕС Европейского парламента и Совета ([1]) и Директиву 2002/58/ЕС Европейского парламента и Совета ([2]), регламентирующие процесс обработки персональных данных в рамках реализации настоящей Директивы. Обработка персональных данных со стороны ESMA в рамках реализации настоящей Директивы осуществляется в соответствии с Регламентом ЕС № 45/2001 Европейского парламента и Совета ([3]).

(107) Всем инвестиционным компаниям необходимо предоставить одинаковые возможности присоединения к регулируемым рынкам Евросоюза и получения к ним доступа. Независимо от текущего способа организации сделок в Государствах-членах, следует снять технические и правовые ограничения в отношении доступа к регулируемым рынкам.

(108) Для проведения международных операций инвестиционные компании должны обеспечить доступ к расчетно-клиринговым системам на территории Евросоюза независимо от того, совершались ли операции через регулируемые рынки соответствующего Государства-члена. Инвестиционные компании, планирующие напрямую участвовать в расчетных системах других Государств-членов, должны соблюдать соответствующие оперативно-эксплуатационные требования и требования к коммерческой деятельности членов

[1] Директива 95/46/ЕС Европейского парламента и Совета от 24 октября 1995 года о защите физических лиц при обработке персональных данных и о свободной передаче указанных данных (OJ L 281, 23.11.1995, стр. 31).

[2] Директива 200/58/ЕС Европейского парламента и Совета от 12 июля 2002 года о процессе обработки персональных данных и защите личной жизни при использовании электронных средств связи (Директива о защите личной жизни и электронных средствах связи) (OJ L 01, 31.7.2002, стр. 37).

[3] Регламент ЕС № 45/2001 Европейского парламента и Совета от 18 декабря 2000 года о защите физических лиц при обработке персональных данных учреждениями и органами власти Сообщества и о свободной передаче указанных данных (OJ L 8, 12.1.2001, стр. 1).

соответствующей системы, а также пруденциальные нормы для обеспечения бесперебойного функционирования финансовых рынков.

(109) Компании из третьих стран имеют право оказывать услуги на территории Евросоюза в соответствии с национальными режимами и требованиями. Компании, получившие разрешение на данную деятельность в соответствии с вышеуказанными нормами, не имеют привилегий в сфере оказания услуг и имеют право на основание предприятия только в том Государстве-члене, где у них уже основано предприятие. Если Государство-член принимает решение, что необходимый уровень защиты частных клиентов или частных клиентов, от которых получен запрос на признание в качестве профессиональных клиентов, можно обеспечить путем учреждения филиала компанией из третьей страны, следует ввести единые минимальные регулятивные нормы на уровне Евросоюза в отношении требований, применимых к указанным филиалам, с учетом принципа, согласно которому компании из третьих стран не должны получать преимущества по сравнению с компаниями Евросоюза.

(110) В рамках реализации положений настоящей Директивы Государства-члены должны учитывать рекомендации, разработанные Группой по противодействию легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма (FATF) в отношении юрисдикций, в чьем законодательстве наблюдается недостаток стратегических положений, направленных на противодействие легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, в отношении которых действуют контрмеры, а также в отношении юрисдикций, в чьем законодательстве наблюдается недостаток стратегических положений, направленных на противодействие легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, но которые не достигли значимых успехов по устранению данного недостатка и не приняли на себя обязательство по реализации плана действий, разработанного FATF для устранения данного недостатка.

(111) Предусмотренные настоящей Директивой положения об оказании инвестиционных услуг и осуществлении инвестиционной деятельности компаниями из третьих стран в Евросоюзе не подразумевают запрет на получение лицами, учрежденными в Евросоюзе, инвестиционных услуг со стороны компании из третьих стран по собственной инициативе. В случае оказания компанией из третьей страны услуг по собственной инициативе лица, учрежденного в Евросоюзе, услуги считаются оказанными за пределами Евросоюза. Если компания из третьей страны привлекает клиентов или потенциальных клиентов в Евросоюзе или рекламирует инвестиционные услуги или инвестиционную деятельность вместе с дополнительными услугами в Евросоюзе, услуги не считаются оказанными по собственной инициативе клиента.

(112) Разрешение на осуществление деятельности на регулируемом рынке действует в отношении всех видов деятельности, которые напрямую связаны с показом, обработкой, выполнением, подтверждением приказов и составлением отчетности по ним с момента получения приказов регулируемым рынков до их передачи с последующим завершением, а также в отношении видов деятельности, связанных с допуском финансовых инструментов к торговле. Данное разрешение действует также и в отношении сделок, заключенных через уполномоченных ведущих участников рынка, которые назначены регулируемым рынком, и осуществляемых в рамках его систем в соответствии с применимым регламентом. Не все сделки, совершенные членами и участниками регулируемого рынка, МТС и ОТС, считаются заключенными в рамках систем регулируемого рынка, МТС и ОТС. Двусторонние сделки членов и участников, которые не соответствуют всем обязательствам, предусмотренным для регулируемого рынки, МТС и ОТС в рамках настоящей Директивы, считаются заключенными за пределами регулируемого рынка, МТС и ОТС в соответствии с определением термина «фирма, систематически осуществляющая внутреннее исполнение клиентских приказов». При этом обязательство инвестиционных компаний публиковать твердые котировки действует при соблюдении условий, предусмотренных настоящей Директивой и Регламентом ЕС № 600/2014.

(113) С учетом значимости положения о ликвидности для обеспечения эффективной, организованной работы рынков инвестиционные компании, осуществляющие алгоритмическую торговлю в рамках стратегии создания рынка, должны оформлять письменные договоренности с торговыми платформами, в которых необходимо четко прописывать их обязательства по обеспечению ликвидности рынка.

(114) Настоящая Директива не предусматривает обязанностей в отношении компетентных органов власти по одобрению или анализу содержания письменных договоренностей между регулируемым рынком и инвестиционной компанией, предусмотренных условиями участия в программе создания рынка, а также не запрещает им осуществлять данные действия, если одобрение и анализ основываются на обязательствах регулируемых рынков, предусмотренных Статьей 48.

(115) Оказание услуг по предоставлению данных о целевом рынке, необходимых для проведения пользователями анализа торговой деятельности на финансовых рынках Евросоюза и для получения компетентными органами власти точных, комплексных сведений о сделках, осуществляется при условии получения соответствующего разрешения и регулирования данной деятельности с целью обеспечения необходимого уровня качества данных.

(116) Введение концепции согласованных издателей (СИ) позволит повысить качество информации о прозрачности торговых операций, публикуемых во внебиржевом пространстве, и существенно упростит процесс консолидации указанной информации с данными, публикуемыми торговыми платформами.

(117) С учетом внедрения текущей структуры рынка, способствующей усилению конкуренции между различными торговыми платформами, необходимо в кратчайшие сроки обеспечить подготовку эффективной, комплексной биржевой сводки. Использование коммерческого решения по биржевой сводке для собственного капитала и схожих с ним финансовых инструментов упростит интеграцию европейского рынка, а также процесс предоставления доступа участникам рынка к доступной, консолидированной информации о прозрачности торговых операций. Предлагаемое решение предполагает получение разрешений поставщиками услуг, которые осуществляют деятельность согласно заданным, контролируемым параметрам и конкурируют друг с другом по разработке технологически инновационных решений, обслуживают рынок в максимально возможном объеме и обеспечивают наличие точных данных о рынке. Благодаря введению требований к поставщикам биржевым сводкам (ПБС) консолидировать данные, полученные от всех СИ и торговым платформ, компании будут конкурировать на основании качества обслуживания клиентов, а не на основании объема предоставляемых данных. Тем не менее, сейчас целесообразно предусмотреть возможность размещения биржевых сводок в рамках государственных закупок, если предусмотренный механизм не позволяет обеспечить своевременное предоставление эффективных, комплексных биржевых сводок в отношении собственного капитала и сходных финансовых инструментов.

(118) Потенциальным поставщикам следует получить опыт в создании биржевых сводок для эмиссионных финансовых инструментов, прежде чем начинать деятельность по созданию биржевой сводки в отношении неэмиссионных финансовых инструментов, поскольку создание биржевой сводки в отношении неэмиссионных финансовых инструментов считается более сложным видом деятельности. Для упрощения процесса создания биржевой сводки в отношении неэмиссионных финансовых инструментов целесообразно продлить срок применения правительственных мер, транспонирующих соответствующее положение. Тем не менее, сейчас целесообразно предусмотреть возможность размещения биржевых сводок в рамках государственных закупок, если предусмотренный механизм не позволяет обеспечить своевременное предоставление эффективных, комплексных биржевых сводок в отношении неэмиссионных финансовых инструментов.

(119) При определении торговых платформ и СИ, которые должны быть отражены в информации о неэмиссионных финансовых инструментах по завершении сделок, подлежащей распространению ПБС, ESMA должна обеспечить достижение цели создания интегрированного рынка Евросоюза в отношении соответствующих финансовых инструментов и разработать справедливые правила отбора СИ и торговых платформ.

(120) В законодательстве Евросоюза об уровне необходимых собственных средств необходимо зафиксировать минимальные требования к достаточности капитала, которые регулируемые рынки должны соблюдать для получения разрешений на осуществление своей деятельности, при этом данные требования необходимо разрабатывать с учетом особого характера рисков, связанных с данными рынками.

(121) Необходимо создать условия для использования операторами регулируемого рынка МТС и ОТС в соответствии с применимыми положениями настоящей Директивы.

(122) Положения настоящей Директивы о правилах допуска финансовых инструментов к торговле в соответствии с регламентом регулируемого рынка действуют в соответствии с Директивой 2001/34/ЕС Европейского парламента и Совета ([1]) и Директивой 2003/71/ЕС Европейского парламента и Совета ([2]). Регулируемый рынок имеет право применять более строгие требования в отношении эмитентов финансовых инструментов, которые планируются быть допущенными к торговле, чем требования, предусмотренные настоящей Директивой.

(123) Государствам-членам необходимо предоставить возможность назначить разные компетентные органы власти для выполнения различных обязательств, предусмотренных настоящей Директивой. Данные органы власти должны представлять государство, чтобы обеспечить их независимость от субъектов экономической деятельности и предотвратить конфликты интересов. В соответствии с национальным законодательством Государства-члены должны обеспечить необходимое финансирование деятельности компетентных органов власти. При назначении правительственных органов власти необходимо учитывать распределение полномочий между компетентными органами власти.

(124) Для обеспечения эффективного, своевременного взаимодействия между компетентными органами власти по вопросам приостановки деятельности, снятия с должности, ненадлежащей торговой конъюнктуры и обстоятельствам, которые могут свидетельствовать о рыночных махинациях, необходимо наладить эффективный процесс взаимодействия и согласования действий между национальными компетентными органами власти посредством заключения договоренностей, разработанных ESMA.

(125) В рамках саммита «большой двадцатки», состоявшегося в Питтсбурге 25 сентября 2009 года, было принято решение усовершенствовать процесс регулирования, порядок работы финансовых и товарных рынков и повысить их прозрачность для снижения чрезмерной волатильности цен на товары. В информационных материалах Комиссии от 28 октября 2009 года по вопросам усовершенствования цепочки продовольственных поставок в Европе и от 2 февраля 2011 года по решению проблем, существующих на товарных рынках и рынках сырья, обозначены меры, которые необходимо рассматривать в контексте пересмотра Директивы 2004/39/ЕС. В сентябре 2011 года Международная организация комиссий по ценным бумагам опубликовала Принципы регулирования и надзора за рынками товарных деривативов. Данные принципы были одобрены в рамках саммита «большой двадцатки» в Каннах 4 ноября 2011 года. В соответствии с одобренными принципами органам регулирования рынка

[1] Директива 2001/34/ЕС Европейского парламента и Совета от 28 мая 2001 года о допуске ценных бумаг на фондовую биржу и о подлежащей опубликованию информации о данных ценных бумагах (OJ L 184, 6.7.2001, стр. 1).

[2] Директива 2003/71/ЕС Европейского парламента и Совета от 4 ноября 2003 года о подлежащем опубликованию проспекте ценных бумаг при открытой эмиссии или допуске к торговле (OJ L 345, 31.12.2003, стр. 64).

предоставляются официальные полномочия по управлению позициями, включая полномочия по установке прогнозируемых лимитов на позиции в случае необходимости.

(126) Предоставляемые компетентным органам власти полномочия необходимо дополнить прямыми полномочиями по получению информацию от лиц относительно размера и назначения позиций в рамках деривативных контрактов, касающихся товаров, а также полномочиями требовать от лиц принятия мер по снижению размера позиции в рамках деривативных контрактов.

(127) Необходимо согласовать единый режим установки лимитов позиций для усовершенствования процесса координирования усилий и разработки единого подхода к применению соглашения государств «большой двадцатки», в частности, в отношении договоров, торгуемых на территории всего Евросоюза. Таким образом, компетентным органам власти следует предоставить прямые полномочия по установке лимитов на основании методологии, разработанной ESMA, в отношении позиций, которыми могут владеть лица в составе группы лиц в рамках деривативного контракта, касающегося товаров, для предотвращения рыночных махинаций, включая монополизацию рынка, и для создания надлежащих условий для ценообразования и проведения расчетов, включая предотвращение появления позиций, которые бы привели к нарушению рыночного равновесия. Данные лимиты должны устанавливаться с целью поддержания целостности рынка деривативов и базовых товаров с соблюдением принятого порядка выявления цен на рынке базовых товаров и не распространяться на позиции, которые объективно способствуют снижению рисков, напрямую связанных с коммерческой деятельностью с участием товаров. Кроме того, необходимо четко разграничить такие понятия, как «спотовый договор по товарам» и «договоры товарных деривативов». В рамках разработки единого режима ESMA следует осуществлять контроль за процессом внедрения лимитов позиций, а компетентным органам власти – ввести в действие соглашения о содействии, в том числе в сфере обмена актуальной информацией друг с другом, и создать условия для контроля и принудительного применения лимитов.

(128) Все платформы, осуществляющие торговлю товарными деривативами, должны внедрить необходимые меры контроля в отношении процесса управления позициями и предоставить необходимые полномочия, по крайней мере, в сфере контроля за информацией о позициях в рамках деривативных контрактов и обеспечения к ней доступа, полномочия потребовать снижения и прекращения данных позиций или обеспечения ликвидности на рынке для снижения воздействия крупной или доминантной позиции. ESMA должна вести и опубликовывать список с общей информацией по всем лимитам позиций и действующим мерам контроля процесса управления позициями. Данные лимиты и программы применяются в рамках единого подхода с учетом особенностей соответствующего рынка. Необходимо четко сформулировать порядок их применения и количественные значения лимитов или значения, которые могут привести к возникновению иных обязательств.

(129) Торговые платформы должны публиковать еженедельные совокупные данные с разбивкой по позициям разных категорий, которыми владеют лица в рамках разных договоров товарных деривативов, квот на выбросы и их деривативы, которые торгуются на соответствующих платформах. Сводную, подробную информацию с разбивкой по позициям, которыми владеют все лица, необходимо предоставлять компетентным органам власти не реже чем один раз в день. При разработке программы составлению отчетности в рамках настоящей Директивы необходимо учитывать (сообразно обстоятельствам) требования к составлению отчетности, изложенные в Статье 8 Регламента ЕС № 1227/2011.

(130) Методология расчета лимитов позиций не должна создавать какие-либо препятствия процессу развития новых товарных деривативов, но при этом при разработке методологии расчета ESMA должна создать условия, при которых новые товарные деривативы не могут использоваться для нарушения существующего режима установки лимитов позиций.

(131) Лимиты позиций устанавливаются отдельно для каждого договора товарного деривата. Для предотвращения нарушений режима установки лимитов позиций из-за постоянного появления новых договоров товарных деривативов ESMA должна разработать методологию расчета лимитов с учетом общей суммы открытых позиций по другим товарным деривативам с тем же базовым товаром.

(132) Желательно предоставить доступ к капиталам малым и средним предприятиям (МСП) и обеспечить дальнейшее развитие специализированных рынков, чья деятельность направлена на обслуживание малых и средних эмитентов. Данные рынки, которые в рамках настоящей Директивы выступают в качестве МТС, обычно именуются рынками развития МСП, рынками развития или рынком альтернативных инвестиций. Создание новой подкатегории «рынок развития МСП» в рамках категории «МТС» и регистрация данных рынков позволит повысить их видимость, улучшить их профиль, а также будет способствовать разработке единых норм для данных рынков в Евросоюзе. В рамках подготовки будущих норм необходимо предусмотреть дополнительные меры защиты рынков и обеспечения более активного их использования с целью повышения их привлекательности для инвесторов, снятия административных барьеров и создания дополнительных преимуществ для МСП при получении доступа к рынкам капитала через рынки развития МСП.

(133) Требования, применимые к новой категории рынков, должны быть достаточно гибкими, чтобы их можно было корректировать с учетом успешных рыночных моделей, существующих на рынках по всей Европе. Кроме того, они должны в равной степени предусматривать возможности для поддержания высокого уровня защиты инвесторов, что является важным этапом для обеспечения доверия инвесторов к эмитентам на соответствующих рынках, и снимать ненужные административные барьеры для эмитентов на данных рынках. Рекомендуется изложить более подробные требования к рынкам развития МСП, включая критерии допуска к торговле на рынках, в рамках подзаконных актов и технических стандартов.

(134) В рамках осуществления вышеуказанной деятельности необходимо обеспечить отсутствие негативного влияния на существующие успешные рынки, поэтому целесообразно предоставить операторам рынков, обслуживающим малых и средних эмитентов, возможность продолжать работать на данном рынке в соответствии с требованиями, предусмотренными настоящей Директивой, без регистрации в качестве рынка развития МСП по своему выбору. Эмитент, являющийся МСП, не обязан подавать заявку для допуска его финансовых инструментов к торговле на рынке развития МСП.

(135) По крайней мере, 50% эмитентов, чьи финансовые инструменты торгуются на рынке развития МСП, должны быть МСП, чтобы новая категория рынков принесла соответствующие преимущества для МСП. Оценку их числа необходимо проводить ежегодно. К реализации данного критерия в размере 50% должен применяться гибкий подход. Временное несоблюдение данного критерия не влечет за собой незамедлительного снятия торговой платформы с учета или отказ в ее регистрации в качестве рынка развития МСП, если существуют разумные основания полагать, что в следующем году данный критерий будет выполнен. Принадлежность эмитента к предприятиям МСП проводится на основании показателя его рыночной стоимости за предыдущие три календарных года, что должно упростить переход данных эмитентов от специализированных рынков к основным рынкам.

(136) Конфиденциальная информация, полученная контактным лицом одного Государства-члена от контактного лица другого Государства-члена, не считается исключительно внутренней информацией.

(137) Необходимо провести согласование полномочий, предоставленных компетентным органам власти, в рамках подготовки к необходимой активизации правоприменительных мер на интегрированном финансовом рынке. Разработка единого минимального набора полномочий и ресурсов позволит обеспечить эффективность контрольно-надзорных мер. Таким образом, настоящая Директива должна включать минимальный набор полномочий в

сфере контрольно-надзорной деятельности и расследований, которые необходимо предоставить компетентным органам власти Государств-членов в соответствии с национальным законодательством. В случаях, предусмотренных национальным законодательством, указанные полномочия должны реализовываться с помощью компетентных органов судебной власти. Компетентные органы власти должны реализовывать свои полномочия в рамках настоящей Директивы объективно и справедливо и принимать свои решения в независимом порядке.

(138) В настоящей Директиве изложен минимальный набор полномочий компетентных органов власти, которые должны реализовываться в полном соответствии с национальным законодательством, что обеспечит соблюдение основополагающих прав, включая право на личную жизнь. Для реализации данных полномочий, что может повлечь за собой посягательство на право на уважение личной и семейной жизни, право на жилище и переписку, Государства-члены должны разработать надлежащие, эффективные меры контроля для предотвращения рыночных махинаций, к примеру, при необходимости получения предварительного разрешению у органов судебной власти соответствующего Государства-члена. Государства-члены должны предоставить компетентным органам власти возможность реализовывать полномочия подобного характера в объеме, необходимом для проведения надлежащего расследования серьезных случаев, в отношении которых эффективных результатов можно добиться только подобными мерами.

(139) Действия, принимаемые компетентными органами власти и ESMA в рамках выполнения своих обязательств, не должны прямо или косвенно ущемлять интересы Государств-членов или группы Государств-членов, когда они выступают в роли платформы для оказания инвестиционных услуг и осуществления инвестиционной деятельности с использованием любой валюты.

(140) Ввиду существенного воздействия со стороны разных МТС и их доли рынка целесообразно разработать надлежащие соглашения о сотрудничестве между компетентными органами власти МТС и юрисдикции, в которой МТС оказывает свои услуги. Для того, чтобы предвосхитить подобное развитие событий в отношении ОТС, необходимо распространить действие настоящего положения на ОТС.

(141) Для обеспечения выполнения инвестиционными компаниями, операторами рынка, получившими разрешение на управление МТС или ОТС, регулируемыми рынками, СИ, ПБС и согласованными поставщиками отчетности (СПО), лицами, эффективно осуществляющими надзор за своей деятельностью, членами инвестиционных компаний и органом управления регулируемых рынков своих обязательств, предусмотренных настоящей Директивой и Регламентом ЕС № 600/2014, а также для обеспечения соблюдения единого регулятивного режима в их отношении на территории всего Евросоюза, Государства-члены должны предусмотреть возможность принятия эффективных, пропорциональных санкций и мер, имеющих сдерживающее воздействие. Принимаемые Государствами-членами административные санкции и меры должны соответствовать определенным важным требованиям, касающимся адресатов, критериев, которые необходимо учитывать в рамках применения санкций и мер, публикаций, ключевых полномочий по внедрению санкций и размеров административных штрафов.

(142) В частности, компетентные органы власти должны иметь право налагать штрафы, размер которых должен быть достаточно высоким, чтобы перекрыть ожидаемые преимущества, и которые должны иметь сдерживающее воздействие даже в отношении крупных учреждений и их руководителей.

(143) Кроме того, в соответствии с национальным законодательством и Хартией компетентные органы власти должны иметь доступ к активам физических и юридических лиц. Данный доступ необходим при наличии разумных оснований предполагать существование документов и прочих сведений, которые касаются предмета расследования и могут свидетельствовать о нарушении настоящей Директивы и Регламента ЕС № 600/2014. Помимо

этого, данный доступ необходим в случае невыполнения лицом, в чей адрес уже был направлен запрос на предоставление информации, соответствующего запроса полностью или частично, или при наличии разумных оснований полагать, что в случае направления запроса он не будет выполнен, или документы и информация, в отношении которых действуют требования к представлению информации, будут удалены, подделаны или уничтожены. В случае необходимости получения предварительного разрешения у органов судебной власти соответствующего Государства-члена в соответствии с национальным законодательством право на доступ к средствам может использоваться только после получения данного разрешения.

(144) Существующие записи телефонных переговоров и потока данных инвестиционных компаний, выполняющих сделки и документирующих их выполнение, а также существующие записи телефонных переговоров и потока данных операторов связи являются важнейшим (и иногда единственным) свидетельством, позволяющим выявить и доказать наличие рыночных махинаций, а также проверить соблюдение компаниями требований к защите инвесторов и прочих иных требований, предусмотренных настоящей Директивой и Регламентом ЕС № 600/2014. Таким образом, компетентные органы власти должны иметь возможность запросить существующие записи телефонных переговоров, электронных сообщений и потока данных, которые хранятся инвестиционными компаниями и кредитными учреждениями. Доступ к записям данных и телефонных переговоров необходим для выявления рыночных махинаций или нарушений требований, изложенных в настоящей Директиве и Регламенте ЕС № 600/2014, а также для наложения соответствующих штрафов.

Для создания в Евросоюзе единых условий доступа к записям телефонных переговоров и потока данных, которые хранятся операторами связи, и к записям телефонных переговоров и потока данных, которые хранятся инвестиционными компаниями, в соответствии с национальным законодательством компетентные органы власти должны иметь возможность запросить существующие записи телефонных переговоров и потока данных, которые хранятся операторами связи, в объеме, предусмотренном национальным законодательством, и существующие записи телефонных переговоров и потока данных, которые хранятся инвестиционными компаниями, при наличии разумных оснований подозревать, что данные записи, касающиеся предмета инспекции или расследования, могут свидетельствовать о поведении, запрещенном согласно Регламенту ЕС № 596/2014, или о нарушениях требований, изложенных в настоящей Директиве и Регламенте ЕС № 600/2014. Право доступа к записям телефонных переговоров и потока данных, которые хранятся операторами связи, не распространяется на содержание телефонных речевых сообщений.

(145) Для обеспечения единого подхода к применению санкций на территории всего Евросоюза Государства-члены должны обеспечить, чтобы компетентные органы власти учитывали все соответствующие обстоятельства при определении вида административных санкций и мер, а также размера административных штрафов.

(146) В рамках обеспечения сдерживающего воздействия решений компетентных органов власти на общественном уровне их необходимо публиковать. Опубликование решений является важным средством компетентных органов власти для информирования участников рынка о том, какое поведение считается нарушением настоящей Директивы, и для повышения уровня надлежащего поведения со стороны участников рынка. Если опубликование решений ведет к несоразмерным убыткам причастных лиц, может нарушить стабильность финансовых рынков или помешать проводящемуся расследованию, компетентные органы власти должны публиковать санкции и меры анонимно в соответствии с национальным законодательством или отложить выпуск данной публикации.

Компетентные органы власти должны иметь право не публиковать информацию о санкциях, если считается, что анонимная или отсроченная публикация не снимет риск нарушения стабильности финансовых рынков. Компетентные органы власти не должны публиковать информацию о незначительных мерах, если опубликование данной информации считается

несоразмерным действием. Целесообразно предусмотреть механизм предоставления отчетов о неопубликованных санкциях в адрес ESMA, чтобы компетентные органы власти могут учитывать их в рамках регулярных контрольно-надзорных действий. Настоящая Директива предусматривает возможность опубликования информации об уголовных санкциях, наложенных за нарушение настоящей Директивы и Регламента ЕС № 600/2014.

(147) Для выявления потенциальных нарушений компетентным органам власти должны быть предоставлены необходимые полномочия в сфере проведения расследований, и они должны разработать эффективные, надежные меры, которые будут способствовать информированию о возможных нарушениях и фактах нарушений, включая защиту от нарушений сотрудниками требований к составлению отчетности внутри соответствующих учреждений. Данные меры не должны нарушать соответствующие средства защиты обвиняемых. Для обеспечения необходимого уровня защиты обвиняемых следует разработать соответствующие процедуры, в частности, в сфере права на защиту личных данных обвиняемого и права обвиняемого на защиту, права быть выслушанным перед принятием решения в его отношении, а также права добиваться эффективных средств защиты в суде по решению, принятому в его отношении.

(148) Для целей настоящей Директивы под термином «санкции и меры» подразумеваются все действия, принятые после нарушения и направленные на предотвращения нарушений в будущем, независимо от того, именуются ли они «санкциями» или «мерами» в соответствии с национальным законодательством.

(149) Настоящая Директива не ограничивает положения законодательства Государств-членов об уголовных санкциях.

(150) Хотя Государства-члены имеют полное право разработать правила применения административных и уголовных санкций в отношении одних и тех же нарушений, они не обязаны разрабатывать правила применения административных санкций за нарушения настоящей Директивы и Регламента ЕС № 600/2014, в отношении которых действует национальное уголовное законодательство. В соответствии с национальным законодательством Государства-члены не обязаны одновременно налагать административные и уголовные санкции за одно и то же нарушение, но, если национальным законодательством предусмотрена соответствующая возможность, у них должно быть право на осуществление данных действий. Несмотря на принятие уголовных санкций вместо административных санкций за нарушение настоящей Директивы и Регламента ЕС № 600/2014, компетентные органы власти имеют полное право сотрудничать с компетентными органами власти других Государств-членов, предоставлять и получать доступ к информации, а также своевременно обмениваться ею в рамках настоящей Директивы и Регламента ЕС № 600/2014, в том числе после передачи случаев нарушений компетентным органам судебной власти с целью уголовного преследования.

(151) Для обеспечения защиты клиентов и с учетом права клиентов на рассмотрение их исков в суде Государства-члены должны основать государственные или частные ведомства для внесудебного урегулирования споров с целью сотрудничества по вопросам разрешения международных споров с учетом Рекомендации Комиссии 98/257/ЕС ([1]) и Рекомендации Комиссии 2001/310/ЕС ([2]). При реализации положений об урегулировании жалоб и процедурах внесудебного урегулирования споров Государства-члены должны использовать существующие механизмы международного взаимодействия, в частности, Систему урегулирования жалоб в отношении финансовых услуг (FIN-Net).

[1] Рекомендация Комиссии 98/257/ЕС от 30 марта 1998 года о принципах работы ведомств по внесудебному урегулированию споров с потребителями (OJ L 115, 17.4.1998, стр. 31).

[2] Рекомендация Комиссии 2001/310/ЕС от 4 апреля 2001 года о принципах работы ведомств внесудебного урегулирования споров в рамках разрешения споров по взаимному согласию сторон (OJ L 109, 19.4.2001, стр. 56).

(152) Обмен информацией и передача информации между компетентными органами власти, прочими органами власти, ведомствами и лицами осуществляется в соответствии с правилами передачи персональных данных третьим странам, предусмотренными Директивой 95/46/ЕС. Обмен персональными данными и их передача от ESMA третьим странам осуществляется в соответствии с правилами передачи персональных данных, изложенными в Регламенте ЕС № 45/2001.

(153) Необходимо утвердить положения об обмене информацией между национальными компетентными органами власти, а также закрепить их обязательства в сфере оказания содействия друг другу и сотрудничества друг с другом. В связи с активизацией международной торговли компетентные органы власти должны предоставлять друг другу актуальную информацию для выполнения их функций, а также для эффективной реализации настоящей Директивы, включая случаи возникновения подозрений на нарушения или возможные нарушения у двух или более Государств-членов. При обмене информацией необходимо строго соблюдать служебную тайну для обеспечения бесперебойной передачи соответствующей информации и защиты прав.

(154) Если работа торговой платформы, заключившей соглашения в зарубежном Государстве-члене, становится достаточно важной для обеспечения работы рынков ценных бумаг и защиты инвесторов в данном зарубежном Государстве-члене, необходимо разработать соразмерные соглашения о сотрудничестве в одной из возможных форм сотрудничества между компетентными органами власти собственного и зарубежного Государства-члена с учетом потребности в международном сотрудничестве в сфере контроля и надзора, в частности, в зависимости от характера и глубины воздействия на рынки ценных бумаг, а также для защиты инвесторов в зарубежном Государстве-члене (например, эпизодический или регулярный обмен информацией, проведение консультаций и оказание содействия).

(155) В рамках реализации целей, предусмотренных настоящей Директивой, полномочия по принятию актов в соответствии со Статьей 290 ДФЕС необходимо передать Комиссии для решения вопросов, связанных со льготами, разъяснением определений, критериями оценки предлагаемых приобретений инвестиционной компании, организационными требованиями для инвестиционных компаний, СИ и ПБС, разрешением конфликтов интересов, обязательствами по ведению бизнеса в рамках оказания инвестиционных услуг, выполнением приказов на наиболее благоприятных для клиентов условиях, обработкой клиентских приказов, сделками с уполномоченными контрагентами, обстоятельствами, при которых у инвестиционных компаний и операторов рынка, управляющих МТС или ОТС, и операторов регулируемых рынков, возникают требования к представлению информации, обстоятельствами, которые наносят существенный вред интересам инвесторов, и организованной работой рынка с целью приостановки действия или отстранения финансовых инструментов от торговли на МТС, ОТС, регулируемом рынке, рынках развития МСП, лимиты, при превышении которых возникают обязательства по представлению отчетности о позициях, а также критерии, в соответствии с которыми определяется важность работы торговой платформы в зарубежном Государстве-члене для функционирования рынков ценных бумаг и защиты инвесторов. Особенно важно обеспечить проведение консультаций Комиссией в рамках подготовительных работы, в том числе на уровне экспертов. В рамках подготовки и составления подзаконных актов Комиссия должна обеспечить одновременную, своевременную и надлежащую передачу необходимых документов Европейскому парламенту и Совету.

(156) Технические стандарты, связанные с финансовыми услугами, должны обеспечивать надлежащую защиту инвесторов, включая инвесторов в структурированные депозиты, и клиентов на территории всего Евросоюза и постоянную унификацию соответствующих норм. ESMA является специализированным ведомством, поэтому нам представляется целесообразным поручить ESMA разработку проекта регулятивных норм и внедрение технических стандартов, которые не предусматривают возможности выбора политики, с последующей передачей их на рассмотрение Комиссии. Для обеспечения надежной защиты

инвесторов и клиентов в рамках разных видов финансовых услуг по мере возможности ESMA должна выполнять свои задачи в тесном сотрудничестве с Европейским контрольно-надзорным ведомством (Европейской службой банковского надзора) (далее – «EBA»), учрежденным в соответствии с Регламентом ЕС № 1093/2010 Европейского парламента и Совета ([1]) и в сотрудничестве с EIOPA.

(157) Комиссия должна одобрить проект технических норм, разработанный ESMA в отношении льгот, касающихся видов деятельности, дополняющих основной вид деятельности, подлежащей представлению информации и отдельных требований, касающихся процедур одобрения и отклонения заявок на получение разрешения от инвестиционных компаний, касающихся приобретения существенной доли участия, алгоритмической торговли, обязательств по выполнению приказов на наиболее благоприятных для клиентов условиях, приостановления и снятия финансовых инструментов с торговли на регулируемом рынке, МТС и ОТС, свободы предоставления инвестиционных услуг и осуществлении инвестиционной деятельности, учреждении филиалов, надежности системы, процедурах остановки торгов при резком изменении цен и электронной торговли, размеров тика, синхронизации часов в коммерческих учреждениях, допуске финансовых инструментов к торговле, лимитов позиций и мер по контролю процесса управления позициями в рамках товарных деривативов, процедур одобрения и отклонения заявок на получение разрешения от поставщиков услуг по представлению информации, организационных требований к СИ, ПБС и СПО, а также касающихся сотрудничества между компетентными органами власти. Комиссия должна одобрить данный проект технических норм в рамках подзаконных актов в соответствии со Статьей 290 ДФЕС и в соответствии со Статьями 10 – 14 Регламента ЕС № 1093/2010.

(158) Кроме того, Комиссии должны быть представлены полномочия по одобрению выполняемых технических стандартов посредством реализации актов в соответствии со Статьей 291 ДФЕС и Статьей 15 Регламента ЕС № 1095/2010. ESMA необходимо поручить разработку проекта выполняемых технических стандартов, которые будут представлены Комиссии на рассмотрение в связи с одобрением и отклонением заявок на получение разрешения от инвестиционных компаний, приобретением существенной доли участия, торговых процессов в рамках завершения операций на МТС и ОТС, приостановление и снятие финансовых инструментов с торгов, свободой предоставления инвестиционных услуг и осуществления инвестиционной деятельности, учреждения филиала, составлением отчетности по позициям по категориям держателей позиций, процедурами одобрения и отклонения заявок на получение разрешения, процедурами и формами представления информации в отношении опубликования решений, обязательствами по взаимодействию, взаимодействием между компетентными органами власти, обменом информации и проведением консультаций перед выдачей разрешения инвестиционной компании.

(159) Комиссия должна направить Европейскому парламенту и Совету отчет об оценке работы ОТС, функционирования режима рынков развития МСП, воздействия требований в отношении автоматизированного и высокочастотного метода торговли, использования механизма введения запретов в отношении отдельных продуктов и практик, а также воздействия мер, направленных на рынки товарных деривативов.

(160) К 1 января 2018 года Комиссия должна подготовить отчет об оценке возможного влияния на цены на электроэнергию и функционирование рынка энергоносителей в результате истечения переходного периода, который был предоставлен для применения расчетных обязательств и маржевых требований, изложенных в Регламенте ЕС № 648/2012. При необходимости Комиссия должна направить законопроект по разработке или изменению

[1] Регламент ЕС № 1093/2010 Европейского парламента и Совета от 24 ноября 2010 года об учреждении Европейского контрольно-надзорного органа (Европейской службы банковского надзора) с поправками к Решению № 716/2009/ЕС, отменяющий Решение Комиссии 2009/78/ЕС (OJ L 331, 15.12.2010, стр. 12).

соответствующего закона, включая специальное отраслевое законодательство (как, например, Регламент ЕС № 1227/2011).

(161) Директива 2011/61/EU Европейского парламента и Совета ([1]) предусматривает право Государств-членов уполномочивать управляющих фондами альтернативных инвестиций (УФАИ) на оказание определенных видов инвестиционных услуг в дополнение к коллективному управлению фондами альтернативных инвестиций (ФАИ), включая услуги по управлению инвестиционными портфелями, предоставление рекомендаций по вопросам инвестирования, хранение и управлением акциями и паями предприятий коллективного инвестирования, а также получение и передача приказов, касающихся финансовых инструментов. Благодаря унификации требований Евросоюза в отношении оказания вышеперечисленных услуг УФАИ, получившие разрешение на оказание данных услуг от компетентных органов власти собственного Государства-члена, не должны получать дополнительные разрешения в зарубежном Государстве-члене или выполнять иные действия подобного характера.

(162) В соответствии с текущим законодательством УФАИ, которые получили разрешение на оказание вышеперечисленных инвестиционных услуг и намереваются оказывать их в Государствах-членах (кроме собственного Государства-члена), должны соблюдать дополнительные национальные требования, включая создание отдельного юридического лица. Для упрощения процесса оказания международных, унифицированных инвестиционных услуг и создания единых условий работы для лиц, оказывающих одни и те же инвестиционные услуги согласно одним и тем же юридическим требованиям, УФАИ, уполномоченные оказывать данные услуги, должны иметь возможность оказывать данные услуги на международном уровне при условии соблюдения соответствующих требований о представлении уведомлений в рамках разрешения, выданного компетентными органами власти собственного Государства-члена.

(163) Таким образом, в Директиву 2011/61/EU необходимо внести соответствующие поправки.

(164) Поскольку цель настоящей Директивы (а именно – создание интегрированного финансового рынка с эффективной защитой инвесторов и общей целостностью рынка) предусматривает разработку единых регулятивных требований в отношении инвестиционных компаний (независимо от места получения ими разрешения в пределах Евросоюза) и функционирования регулируемых рынков и прочих торговых систем для обеспечения прозрачности рынка и предотвращения дестабилизации одного рынка в результате сбоя в эффективной работе финансовой системы Евросоюза в целом, чего невозможно добиться на уровне Государств-членов, но благодаря масштабу действия и воздействию настоящей Директивы можно добиться на уровне Евросоюза. Евросоюз может принять меры в соответствии с принципом приоритетности низшего звена при принятии решений согласно Статье 5 Договора о Европейском союзе. В соответствии с принципом соразмерности, предусмотренным той же Статьей, настоящая Директива предусматривает использование только необходимых мер для достижения указанной цели.

(165) Ввиду увеличения задач, переданных на выполнение ESMA в соответствии с настоящей Директивой и Регламентом ЕС № 600/2014, Европейский парламент, Совет и Комиссия должны выделить необходимые кадровые и финансовые ресурсы.

(166) Настоящая Директива предусматривает соблюдение основополагающих прав и принципов, изложенных в Хартии, в частности, право на защиту личных данных, свобода осуществления коммерческой деятельности, право на защиту прав потребителей, право на эффективные средства защиты и справедливый суд, право не привлекаться к ответственности

[1] Директива 2011/61/EU Европейского парламента и Совета от 8 июня 2011 года об управляющих фондами альтернативных инвестиций с поправками к Директивам 2003/41/ЕС и 2009/65/ЕС и Регламенту ЕС № 1060/2009 и Регламенту ЕС № 1095/2010 (OJ L 174, 1.7.2011, стр. 1).

и не нести наказание за одно и то же преступление, и подлежит реализации в соответствии с данными правами и принципами.

(167) В соответствии со Статьей 28(2) Регламента ЕС № 45/2001 была получена консультация Европейского инспектора по защите данных, его заключение было получено 10 февраля 2012 года ([1]).

(168) В соответствии с Совместной политической декларацией Государств-членов и Комиссии в отношении пояснительных документов от 28 сентября 2011 года ([2]). Государства-члены приняли на себя обязательство при необходимости сопровождать меры транспонирования составлением одного или нескольких документов, разъясняющих характер отношений между элементами директивы и соответствующими частями национальных документов о транспонировании. В рамках настоящей Директивы законодательные органы считают передачу данных документов обоснованной.

(169) Обязательство по проведению транспонирования настоящей Директивы в национальное законодательство действует в отношении положений, составляющих существенные поправки к предыдущим Директивам. Обязательство по транспонированию положений, которые оставлены без изменений, возникает в рамках предыдущих версий Директив.

(170) Настоящая Директива не ущемляет обязательства Государств-членов, касающиеся временных ограничений по транспонированию в национальное законодательство и срокам применения Директив, изложенных в Части B Приложения III,

ПРИНЯЛИ НАСТОЯЩУЮ ДИРЕКТИВУ:

ТИТУЛ I

ОБЛАСТЬ ДЕЙСТВИЯ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Статья 1

Область действия

1. Настоящая Директива действует в отношении инвестиционных компаний, операторов рынков, поставщиков услуг представления данных и компаний из третьих стран, оказывающих инвестиционные услуги и осуществляющих инвестиционную деятельность посредством учреждения филиала в Евросоюзе.

2. В настоящей Директиве предусмотрены требования к осуществлению следующих действий:

(a) получение разрешений инвестиционными компаниями и условия их работы,

(b) оказание инвестиционных услуг и осуществление инвестиционной деятельности компаниями из третьих стран посредством учреждения филиала,

(c) получение разрешений регулируемыми рынками и их работа,

(d) получение разрешений поставщиками услуг по представлению данных и их работа, и

(e) надзор, взаимодействие и принудительное исполнение компетентными органами власти.

3. В отношении кредитных учреждений, которые получили разрешение на свою деятельность в соответствии с Директивой 2013/36/EU и оказывают один или несколько видов инвестиционных услуг и (или) осуществляют инвестиционную деятельность, действуют следующие положения:

[1] OJ C 147, 25.5.2012, стр. 1.
[2] OJ C 369, 17.12.2011, стр. 14.

(a) Статья 2(2), Статья 9(3) и Статьи 14 и 16 – 20,

(b) Глава II Титула II (за исключением второго абзаца Статьи 29(2)),

(c) Глава III Титула II (за исключением Статьи 34(2) и (3) и Статьи 35(2) – (6) и (9)),

(d) Статьи 67 - 75 и Статьи 85, 85 и 86.

4. В отношении инвестиционных компаний и кредитных учреждений, которые получили разрешение на свою деятельность в соответствии с Директивой 2013/36/EU и продают клиентам структурированные депозиты или дают рекомендации клиентам, действуют следующие положения:

(a) Статья 9(3), Статья 14 и Статья 16(2), (3) и (6),

(b) Статьи 23 – 26, Статья 28 и Статья 29, за исключением второго абзаца пункта 2 Статьи 29, и Статья 30 и

(c) Статьи 67 – 75.

5. Действие Статьи 17(1) – (6) также распространяется в отношении членов и участников регулируемых рынков и МТС, которые не обязаны получать разрешение на свою деятельность в рамках настоящей Директивы согласно пунктам (a), (e), (i) и (j) Статьи 2(1).

6. Кроме того, действие Статей 57 и 58 распространяется в отношении лиц, которые освобождены от обязательств в рамках Статьи 2.

7. Все многосторонние системы, подразумевающие использование финансовых инструментов, должны работать в соответствии с положениями Титула II в отношении МТС и ОТС или положениями Титула III в отношении регулируемых рынков.

Инвестиционные компании, организованно и регулярно осуществляющие систематические, существенные операции по собственному счету в рамках выполнения клиентских приказов за пределами регулируемого рынка, МТС и ОТС, должны действовать в соответствии с Титулом III Регламента ЕС № 600/2014.

С учетом Статей 23 и 28 Регламента ЕС № 600/2014 все сделки с использованием финансовых инструментов, которые предусмотрены первым и вторым абзацами и проводятся в многосторонних системах и фирмами, систематически осуществляющими внутреннее исполнение клиентских приказов, должны соответствовать положениям Титула III Регламента ЕС № 600/2014.

Статья 2

Исключения

1. Действие настоящей Директивы не распространяется на следующих лиц:

(a) страховые предприятия и предприятия, осуществляющие перестрахование и ретроцессию в соответствии с Директивой 2009/138/ЕС при осуществлении видов деятельности, перечисленных в указанной Директиве,

(b) лица, оказывающие инвестиционные услуги исключительно для своих материнских компаний, дочерних обществ и прочих дочерних обществ их материнских компаний,

(c) лица, изредка оказывающие инвестиционные услуги в рамках своей профессиональной деятельности, при этом данный вид деятельности осуществляется в соответствии с правовыми и регулятивными нормами, а также с кодексом этических норм, регламентирующих профессиональную деятельность, включая оказание данных услуг,

(d) лица, которые осуществляют операции по собственному счету с использованием финансовых инструментов, кроме товарных деривативов, квот на выбросы и их деривативов, не оказывают другие виды инвестиционных услуг и не осуществляют

другие виды инвестиционной деятельности с использованием финансовых инструментов, кроме товарных деривативов, квот на выбросы и их деривативов, за исключением:

(i) влиятельных участников рынка,

(ii) членов и участников регулируемого рынка и МТС и лиц, обладающих прямым электронным доступом к торговой платформе,

(iii) лиц, которые применяют высокочастотный метод алгоритмической торговли, и

(iv) лиц, которые осуществляют операции по собственному счету при выполнении клиентских приказов.

Лица, исключенные из области действия Директивы согласно пунктам (a), (i) или (j), не обязаны соблюдать условия, изложенные в настоящем пункте, для того, чтобы быть исключенными из ее области действия.

(e) операторы, которые несут обязательства по соблюдению Директивы 2003/87/ЕС и не выполняют клиентские приказы, а также не оказывают инвестиционные услуги и не осуществляют инвестиционную деятельность при работе с квотами на выбросы (кроме проведения операций по собственному счету), если данные лица не применяют высокочастотный метод алгоритмической торговли,

(f) лица, оказывающие инвестиционные услуги, которые заключаются исключительно в администрировании программ участия сотрудников в управлении предприятием,

(g) лица, оказывающие инвестиционные услуги, которые сводятся к администрированию программ участия сотрудников в управлении предприятием и оказании инвестиционных услуг для материнской компании, дочерних обществ и прочих дочерних обществ материнской компании,

(h) члены ЕСЦБ и прочие национальные органы власти, выполняющие сходные функции в Евросоюзе, прочие государственные органы власти, в чьи обязанности входит управление или участие в управлении государственным долгом в Евросоюзе, а также международные финансовые учреждения, основанные двумя или более Государствами-членами с целью мобилизации средств и оказания финансовой помощи их членам, которые испытывают или могут испытывать финансовые проблемы,

(i) предприятия коллективного инвестирования и пенсионные фонды независимо от того, координируется ли их деятельность на уровне Евросоюза или на другом уровне, а также депозитарии и руководители данных предприятий,

(j) лица, которые:

(i) осуществляют операции по собственному счету, включая ведущих участников рынка, с использованием товарных деривативов, квот на выбросы и их деривативов, за исключением лиц, которые осуществляют операции по собственному счету при выполнении клиентских приказов, и

(ii) оказывают инвестиционные услуги, кроме операций по собственному счету, клиентам и поставщикам в рамках их основной деятельности с использованием товарных деривативов, квот на выбросы и их деривативов,

при условии, что

– каждый из вышеперечисленных видов деятельности по отдельности и все вместе являются дополнительным видом деятельности группы, а основной вид деятельности не связан с оказанием инвестиционных услуг (согласно определению, изложенному в настоящей Директиве) или осуществлением банковской деятельности согласно Директиве 2013/36/EU или выполнением функций ведущего участника рынка в отношении товарных деривативов,

- данные лица не используют высокочастотный метод алгоритмической торговли, и
- данные лица представляют ежегодные отчеты компетентным органам власти об использовании данного исключения, а также по запросу представляют компетентным органам власти информацию, которая дает им основания полагать, что их деятельность, предусмотренная пунктами (i) и (ii) является дополнительной по сравнению с основной деятельностью,

(k) лица, представляющие рекомендации по вопросам инвестирования в рамках оказания другой профессиональной деятельности, на которую не распространяется действие настоящей Директивы при условии, что за представление данных рекомендаций не взимается отдельное вознаграждение,

(l) ассоциации, учрежденные пенсионными фондами Голландии и Финляндии с единственной целью управления активами пенсионных фондов, которые являются членами данных ассоциаций,

(m) брокеры, в отношении деятельности и функций которых действует Статья 201 итальянского Законодательного декрета № 58 от 24 февраля 1998 года,

(n) системные операторы (согласно определению, изложенному в Статье 2(4) Директивы 2009/72/ЕС или Статье 2(4) Директивы 2009/73/ЕС) при выполнении ими функций, предусмотренных вышеуказанными Директивами, Регламентом ЕС № 714/2009, Регламентом ЕС № 715/2009 и сетевыми кодексами и руководствами, принятыми согласно вышеуказанным Регламентам, лица, выступающие в роли поставщиков услуг для выполнения от собственного имени своих функций в рамках вышеупомянутых законодательных актов, сетевых кодексов и руководств, принятых согласно вышеуказанным Регламентам, а также операторы и администраторы энергобалансовых систем, трубопроводных сетей и систем для создания оптимального баланса ТМЦ и использования электроэнергии при выполнении своих задач.

Настоящее исключение распространяется на лиц, участвующих в видах деятельности, перечисленных в настоящем пункте, если они осуществляют инвестиционную деятельность и оказывают инвестиционные услуги в отношении товарных деривативов для выполнения вышеуказанных видов деятельности. Данное исключение не действует в отношении работы на вторичном рынке, включая платформу для вторичной торговли финансовыми правами на использование ЛЭП,

(o) ЦД, чья деятельность регулируется в соответствии с законодательством Евросоюза, в случаях, когда их деятельность регулируется в соответствии с законодательством Евросоюза.

2. Предусмотренные настоящей Директивой права не действуют в случае оказания услуг в роли контрагентов в рамках сделок, осуществляемых государственными органами власти в отношении государственного долга или членами ЕСЦБ в рамках выполнения их задач в соответствии с ДФЕС и Протоколом №4 об Уставе Европейской системы центральных банков и Европейского центрального банка или осуществляющих схожие функции в соответствии с национальными правовыми актами.

3. Комиссия принимает подзаконные акты в соответствии со Статьей 89 для разъяснения целей подпункта (c) пункта 1 в случаях, когда деятельность считается побочной.

4. ESMA разрабатывает проект технических норм с указанием критериев дополнительных видов деятельности по отношению к основной деятельности группы для целей подпункта (j) пункта 1.

При разработке данных критериев необходимо учитывать следующие факторы:

(a) дополнительные виды деятельности должны составлять меньшую долю от объема всех видов деятельности группы,

(b) необходимо учитывать объем торговой деятельности от общего объема торговой деятельности на рынке в соответствующем классе активов.

Для определения значений, при которых считается, что дополнительные виды деятельности составляют меньшую часть от объема всех видов деятельности группы, ESMA может посчитать необходимым учет соотношения капитала, используемого для осуществления дополнительных видов деятельности, к капиталу, используемого для осуществления основной деятельности. При этом данный фактор не должен быть решающим при определении дополнительных видов деятельности компании по отношению к основной деятельности группы.

Предусмотренные настоящим пунктом виды деятельности должны рассматриваться на уровне группы.

К факторам, перечисленным во втором и третьем подпунктах, не относятся:

(a) внутригрупповые операции, которые предусмотрены Статьей 3 Регламента ЕС № 648/2012 и осуществляются для поддержания ликвидности всей группы или для управления рисками,

(b) операции с использованием деривативов, которые объективно способствуют снижению риска, напрямую связанного с коммерческой деятельностью или государственным финансированием,

(c) операции с использованием товарных деривативов и квот на выбросы, заключаемые для выполнения обязательств по поддержанию ликвидности на торговой платформе, если выполнение данных обязательств предусмотрено требованиями контрольно-надзорных органов власти в соответствии с законодательством Евросоюза и национальным законодательством, нормативно-правовыми актами и административными регламентами, или требованиями торговых платформ.

ESMA должны представить данный проект технических норм Комиссии к 3 июля 2015 года.

Полномочия по принятию технических норм, упомянутых в первом подпункте, передаются Комиссии в соответствии со Статьями 10 – 14 Регламента ЕС № 1095/2010.

Статья 3

Дополнительные исключения

1. Государства-члены имеют право не применять положения настоящей Директивы к лицам, для которых они являются собственными Государствами-членами при условии, что данные лица получили разрешение на осуществлении своей деятельности, которая регулируется на уровне государства, и данные лица:

(a) не имеют права хранить средства или ценные бумаги клиентов, а также допускать дебетовое сальдо при расчетах с клиентами,

(b) не имеют права оказывать инвестиционные услуги, за исключением получения и передачи приказов в переводных ценных бумагах и паях в предприятиях коллективного инвестирования и (или) предоставлять рекомендации по вопросам инвестирования в отношении данных финансовых инструментов, и

(c) в рамках оказания данных услуг имеют право передавать приказы только:

(i) инвестиционным компаниям, получившим разрешение на свою деятельность в соответствии с настоящей Директивой,

(ii) кредитным учреждениям, получившим разрешение на свою деятельность в соответствии с Директивой № 2013/36/EU,

(iii) филиалам инвестиционных компаний и кредитных учреждений, которые получили разрешение на свою деятельность в третьих странах и соблюдают пруденциальные нормы, которые, по мнению компетентных органов власти, являются не менее строгими, чем нормы, предусмотренные настоящей Директивой, Регламентом ЕС № 575/2013 и Директивой № 2013/36/EU, а также в отношении деятельности которых действуют вышеуказанные нормы,

(iv) предприятиям коллективных инвестиций, получившим разрешение в соответствии с законодательством Государства-члена на продажу паев общественности, и руководителям данных предприятий, и

(v) инвестиционным компаниям с фиксированным капиталом (согласно определению, изложенному в Статье 17(7) Директивы 2012/30/EU Европейского парламента и Совета ([1])), чьи ценные бумаги допущены к торгам или торгуются на регулируемом рынке Государства-члена, и

(d) оказывают инвестиционные услуги исключительно с использованием товаров, квот на выбросы и (или) их деривативов только с целью хеджирования коммерческих рисков своих клиентов, если этими клиентами являются только местные энергетические компании (согласно определению, изложенному в Статье 2(35) Директивы 2009/72/ЕС) и (или) субъекты рынка природного газа (согласно определению, изложенному в Статье 2(1) Директивы 2009/73/ЕС)), при условии, что данные клиенты в совокупности владеют 100% капитала или прав голоса данных лиц, осуществляют совместный контроль, и на них не распространяется действие пункта (j) Статьи 2(1) настоящей Директивы, если они оказывают данные инвестиционные услуги самостоятельно, и

(e) оказывают инвестиционные услуги только с использованием квот на выбросы и (или) их деривативы только с целью хеджирования коммерческих рисков своих клиентов, если этими клиентами являются только операторы (согласно определению, изложенному в пункте (f) Статьи 3 Директивы 2003/87/ЕС) при условии, что данные клиенты в совокупности владеют 100% капитала или прав голоса данных лиц, осуществляют совместный контроль, и на них не распространяется действие пункта (j) Статьи 2(1) настоящей Директивы, если они оказывают данные инвестиционные услуги самостоятельно.

2. В отношении лиц, перечисленных в пункте 1 режимы Государств-членов должны предусматривать требования, которые не менее строгие, чем следующие требования, предусмотренные настоящей Директивой:

(a) условия и процедуры выдачи разрешений и осуществления регулярного надзора в соответствии со Статьей 5(1) и (3), Статьями 7 – 10, 21, 22 и 23 и соответствующей подзаконные акты, принятые Комиссией в соответствии со Статьей 89,

(b) обязательства по ведению бизнеса в соответствии со Статьей 24(1), (3), (4), (5), (7) и (10), Статьей 25(2), (5) и (6), и, если национальный режим дает данным лицам право на назначение агентов по продажам, Статьей 29 и соответствующими выполняемыми мерами,

(c) организационные требования, изложенные в первом, шестом и седьмом подпунктах Статьи 16(3) и Статьи 16(6) и (7), и соответствующие подзаконные акты, принятые Комиссией в соответствии со Статьей 89.

[1] Директива 2012/30/EU Европейского парламента и Совета от 25 октября 2012 года о согласовании мер защиты интересов членов прочих лиц в соответствии с требованиями Государств-членов компаний согласно второму абзацу Статьи 54 Договора о функционировании Европейского союза в отношении основания публичных компаний с ограниченной ответственностью, поддержания и изменения их капитала с учетом необходимости создания аналогичных мер защиты (OJ L 315, 14.11.2012, стр. 74).

Государства-члены должны разработать требования, согласно которым лица, исключенные из области действия настоящей Директивы согласно пункту 1 настоящей Статьи, должны участвовать в программе компенсации убытков инвесторов, признанной согласно Директиве 97/9/ЕС. Государства-члены имеют право давать разрешение инвестиционным компаниям не участвовать в подобных программах, если они заключают договор страхования от убытков в ходе профессиональной деятельности, которые предусматривают сходные меры защиты клиентов в зависимости от размера, профиля исков и правового статуса лиц, исключенных из области действия настоящей Директивы согласно пункту 1 настоящей Статьи.

В порядке исключения из второго подпункта настоящего пункта Государства-члены, на территории которых уже действуют подобные законы, нормативно-правовые акты и административные регламенты по состоянию на 2 июля 2014 года, имеют право к 3 июля 2019 года ввести требования, согласно которым в случае оказания инвестиционных услуг по получению и передаче приказов и (или) предоставлению рекомендаций по вопросам инвестирования в отношении паев предприятий коллективного инвестирования лицами, исключенными из области действия настоящей Директивы согласно пункту 1 настоящей Статьи, и в случае выполнения ими роли посредника в отношениях с управляющей компанией (согласно определению, изложенному в Директиве 2009/65/ЕС), они должны нести солидарную ответственность с управляющей компанией за убытки, понесенные клиентом в связи с указанными услугами.

3. Лица, исключенные из области действия настоящей Директивы согласно пункту 1, не должны извлекать выгоду из свободы предоставления услуг, осуществлении деятельности или учреждении филиалов в соответствии со Статьями 34 и 35, соответственно.

4. Государства-члены должны уведомлять Комиссию и ESMA о реализации права в соответствии с настоящей Статьей, и обеспечить сопровождение каждого разрешения, выданного согласно пункту 1, указанием, что оно выдано в соответствии с настоящей Статьей.

5. Государства-члены должны уведомить ESMA о положениях национального законодательства, которые подобны требованиям, перечисленным в пункте 2 настоящей Директивы.

Статья 4

Определения

1. Ниже приведены определения терминов, используемых в рамках настоящей Директивы:

(1) «инвестиционная компания» - юридическое лицо, чьим основным видом деятельности является оказание одного или нескольких видов инвестиционных услуг третьим лицам и (или) оказание одного или нескольких видов профессиональной инвестиционной деятельности.

Государства-члены могут включить в определение термина «инвестиционная компания» предприятия, которые не являются юридическими лицами, при условии, что:

(a) их организационно-правовая форма позволяет обеспечить защиту интересов третьих лиц на том же уровне, который обеспечивают юридические лица, и

(b) в их отношении ведется пруденциальный контроль в зависимости от их организационно-правовой формы.

Физическое лицо, оказывающее услуги, связанные с владением средствами третьих лиц или разрешенными к продаже ценными бумагами, может считаться инвестиционной компанией для целей настоящей Директивы и Регламента ЕС № 600/2014 только в том случае, если данное лицо соответствует следующим требованиям (не ограничивая действие требований, предусмотренных настоящей Директивой, Регламентом ЕС № 600/2014 и Директивой 2013/36/EU):

(a) права собственности третьих лиц на инструменты и средства защищены, в частности, в случае банкротства компании или ее владельцев, ареста, удержания или иного действия кредиторов данной компании или ее владельцев,

(b) в отношении компании действуют регламенты, разработанные для контроля за состоятельностью компании и ее владельцев,

(c) годовая отчетность компании проходит проверку со стороны одного или нескольких лиц, уполномоченных проводить аудит в соответствии с национальным законодательством,

(d) если компания принадлежит одного владельцу, данное лицо должно принять меры по защите инвесторов на случай прекращения деятельности компании в результате смерти, недееспособности владельца или иного подобного события.

(2) «инвестиционные услуги и виды деятельности» - услуги и виды деятельности, перечисленные в Разделе A Приложения I в отношении инструментов, перечисленных в Разделе C Приложения I.

Комиссия примет подзаконные акты в соответствии со Статьей 89 с указанием:

(a) деривативных контрактов, указанных в Разделе C.6 Приложения I и обладающих характеристиками оптовых энергоносителей, расчеты по которым необходимо расчеты в форме физической поставки, а также энергетических деривативных контрактов, указанных в Разделе C.6,

(b) деривативных контрактов, указанных в Разделе C.7 Приложения I и обладающих характеристиками прочих деривативных финансовых инструментов,

(c) деривативных контрактов, указанных в Разделе C.10 Приложения I и обладающих характеристиками прочих деривативных финансовых инструментов, с учетом платформы для торговли ими (регулируемый рынок, многосторонняя торговая система или организованная торговая система), а также прочих аспектов.

(3) «Дополнительные услуги» - услуги, перечисленные в Разделе B Приложения I.

(4) «Рекомендация по вопросам инвестирования» - предоставление персональных рекомендаций клиенту по запросу или по инициативе инвестиционной компании в отношении одной или нескольких сделок с участием финансовых инструментов.

(5) «Выполнение приказов от имени клиентов» - выполнение действий по заключению соглашений купли-продажи одного или нескольких финансовых инструментов от имени клиентов, включая заключение соглашений о продаже финансовых инструментов, выпущенных инвестиционной компанией или кредитным учреждением, на момент их выпуска.

(6) «Операции по собственному счету» - операции за счет собственного капитала по заключению сделок с участием одного или нескольких финансовых инструментов.

(7) «Ведущий участник рынка» - постоянный игрок на финансовых рынках, который изъявляет желание вести операции по собственному счету в рамках купли-продажи финансовых инструментов за счет собственного капитала данного лица по ценам, указанным данным лицом.

(8) «Управление портфелем» - управление портфелями в соответствии с распоряжениями клиентов в зависимости от индивидуальных предпочтений каждого клиента с участием портфелей, включающих один или несколько финансовых инструментов.

(9) «Клиент» - физическое или юридическое лицо, которому инвестиционная компания представлять инвестиционные или дополнительные услуги.

(10) «Профессиональный клиент» - клиент, соответствующий критериям, изложенным в Приложении II.

(11) «Частный клиент» - клиент, который не является профессиональным клиентом.

(12) «Рынок развития МСБ» - многосторонняя торговая система, зарегистрированная в качестве рынка развития МСБ в соответствии со Статьей 33.

(13) «Малые и средние предприятия» - для целей настоящей Директивы, компании, средняя рыночная капитализация которых не превышает 200 000 000 евро по котировкам на конец года за последние три календарных года.

(14) «Ограниченный приказ» - приказ продать или купить финансовый инструмент по цене не ниже указанной предельной цены и указанного размера.

(15) «Финансовый инструмент» - инструменты, указанные в Разделе С Приложения I.

(16) «Энергетические деривативные контракты С6» - опционы, фьючерсы, свопы и прочие деривативные контракты, указанные в Разделе С.6 Приложения I и касающиеся угля или нефти, торгуемой в организованной торговой системе, расчеты по которым должны проводиться физической поставкой.

(17) «Инструменты рынка краткосрочных капиталов» - определенные классы инструментов, операции по которым обычно проводятся на рынке краткосрочных капиталов (например, казначейские векселя, депозитные сертификаты и коммерческие векселя, кроме платежных документов).

(18) «Оператор рынка» - лицо или лица, осуществляющие управление коммерческой деятельностью на регулируемом рынке и (или) ведущие на нем операции (или сам регулируемый рынок).

(19) «Многосторонняя система» - система или платформа, обеспечивающая взаимодействие различных третьих лиц, продающих и покупающих торговые интересы в отношении финансовых инструментов.

(20) «Фирма, систематически осуществляющая внутреннее исполнение клиентских приказов» - инвестиционная компания, в организованном, систематическом и существенном порядке часто осуществляющая операции по собственному счету при выполнении клиентских приказов за пределами регулируемого рынка, многосторонней торговой системы или организованной торговой системы, при этом не являясь оператором многосторонней системы.

Частота и систематичность определяются по количеству внебиржевых торговых операций с участием финансовых инструментов, проводимых инвестиционной компанией по собственному счету при выполнении клиентских приказов. Существенность определяется на основании размера внебиржевых торговых операций, осуществляемых инвестиционной компанией, в отношении общего объема торговых операций данной инвестиционной компании с участием определенного финансового инструмента, или на основании размера внебиржевых торговых операций, осуществляемых инвестиционной компанией, в отношении общего объема торговых операций Союза с участием определенного финансового инструмента. Определение «фирмы, систематически осуществляющей внутреннее исполнение клиентских приказов» используется только в случаях, когда заданные значения частоты и систематичности, а также существенности пересекаются, или когда инвестиционная компания выбирает работу в режиме фирмы, систематически осуществляющей внутреннее исполнение клиентских приказов.

(21) «Регулируемый рынок» - многосторонняя система, которая находится в ведении и (или) под управлением оператора рынка и обеспечивает возможность для разных третьих лиц продавать и покупать доли финансовых инструментов (в рамках системы и в соответствии с недискреционным регламентом) путем подписания договоров в отношении финансовых

инструментов, допускаемых к торговле согласно его регламенту и (или) в рамках его систем, и которая уполномочена и ведет свою деятельностью регулярно и в соответствии с Титулом III настоящей Директивы.

(22) «Многосторонняя торговая система (МТС)» - многосторонняя система, которая находится в ведении инвестиционной компании или оператора рынка и обеспечивает возможность для разных третьих лиц продавать и покупать доли финансовых инструментов (в рамках системы и в соответствии с недискреционным регламентом) путем подписания договоров в соответствии с Титулом II настоящей Директивы.

(23) «Организованная торговая система (ОТС)» - многосторонняя система, которая не является регулируемым рынком или МТС, но которая обеспечивает взаимодействие разных третьих лиц для продажи и покупки долей облигаций, продуктов структурированного финансирования, квот на выбросы и деривативов в рамках системы путем подписания договоров в соответствии с Титулом II настоящей Директивы.

(24) «Торговая площадка» - регулируемый рынок, МТС или ОТС.

(25) «Ликвидный рынок» - рынок финансового инструмента или класса финансовых инструментов с группой постоянных покупателей и продавцов, согласных на проведение операций, который прошел оценку с учетом нижеизложенных критериев в зависимости от особых рыночных структур конкретного финансового инструмента или класса финансовых инструментов:

(a) средняя частота и размер сделок при различных рыночных сценариях с учетом характера и жизненного цикла продуктов в рамках одного класса финансовых инструментов,

(b) количество и тип участников рынка, включая соотношение количества участников рынка к количеству торгуемых инструментов в отношении отдельного продукта,

(c) средний размер спредов (если применимо).

(26) «Компетентный орган власти» - орган власти, уполномоченный каждым государством-членом в соответствии со Статьей 67, если иное не предусмотрено настоящей Директивой.

(27) «Кредитное учреждение» - кредитное учреждение, указанное в пункте (1) Статьи 4(1) Регламента ЕС № 575/2013.

(28) «Управляющая компания ОКИПЦБ» - управляющая компания, указанная в пункте (b) Статьи 2(1) Директивы 2009/65/ЕС Европейского парламента и Совета ([1]).

(29) «Агент по продажам» - физическое или юридическое лицо, которое несет полную, безусловную ответственность перед одной инвестиционной компанией, от чьего имени он осуществляет свои действия по продвижению инвестиционных и (или) дополнительных услуг среди клиентов или потенциальных клиентов, получению и передаче указаний и приказов от клиентов в отношении инвестиционных услуг или финансовых инструментов, размещению финансовых инструментов или составлению рекомендаций для клиентов или потенциальных клиентов в отношении соответствующих финансовых инструментов и услуг.

(30) «Филиал» - место деятельности компании (помимо головного офиса), которое является частью инвестиционной компании, не имеет прав юридических лиц и оказывает инвестиционные услуги и (или) ведет инвестиционную деятельность, а также может оказывать дополнительные услуги, на предоставление которых инвестиционная

[1] Директива 2009/65/ЕС Европейского парламента и Совета от 13 июля 2009 года о согласовании законодательства, нормативно-правовых актов и административных положений, касающихся организаций коллективного инвестирования в переводные ценные бумаги (ОКИПЦБ) (OJ L 302, 17.11.2009, стр. 32).

компания имеет соответствующее разрешение. Все места деятельности, учрежденные в одном государстве-члене инвестиционной компанией, головной офис которой находится в другом государстве-члене, считаются одним филиалом.

(31) «Существенная доля участия» - прямая или косвенная доля участия в инвестиционной компании, составляющая не менее 10% капитала или прав голоса (в соответствии со Статьями 9 и 10 Директивы 2004/109/ЕС Европейского парламента и Совета ([1])) с учетом условий их консолидации, изложенных в Статье 12(4) и (5) указанной Директивы, или которая позволяет оказывать существенное влияние на процесс управления соответствующей инвестиционной компанией.

(32) «Материнская компания» - значение указано в Статьях 2(9) и 22 Директивы 2013/34/EU Европейского парламента и Совета ([2]).

(33) «Дочернее общество» - значение указано в Статьях 2(10) и 22 Директивы 2013/34/EU, включая дочерние общества дочерних обществ конечной материнской компании.

(34) «Группа» - значение указано в Статье 2(11) Директивы 2013/34/EU.

(35) «Тесные связи» - ситуация, при которой два или более физических или юридических лиц оказываются связанными:

(a) участием в определенной форме собственности прямо или посредством контроля не менее 20% прав голоса или капитала предприятия,

(b) в результате осуществления «контроля», т.е. наличия отношений между материнской компанией и дочерним обществом, предусмотренными Статьей 22(1) и (2) Директивы 2013/34/EU, или подобных отношений между физическим или юридическим лицом и предприятием, при этом дочернее общество дочернего общества также считается дочерним обществом материнской компании, возглавляющей данные предприятия.

(c) наличием постоянной связи их обоих или их всех с одним и тем же лицом в рамках осуществления контроля.

(36) «Орган управления» - орган или органы инвестиционной компании, оператора рынка или поставщика услуг представления данных, назначенные в соответствии с государственным законодательством и уполномоченные определять стратегию юридического лица, его цели и осуществлять общее руководство его деятельностью, которые осуществляют надзор и контроль в отношении процесса принятия управленческих решений, и в состав которых входят лица, эффективно руководящие деятельностью юридического лица.

Если настоящей Директивой и национальным законодательством предусмотрено распределение функций управления и контроля органа управления между различными органами власти и разными членами одного органа власти, государство-член должен указать органы власти и членов органа управления, которые несут ответственность в соответствии и национальным законодательством, если иное не предусмотрено настоящей Директивой.

(37) «Руководители старшего звена» - физические лица, которые выполняют исполнительные функции в инвестиционной компании, операторе рынка или поставщике услуг представления данных и несут ответственность, а также отчитываются перед органом управления за руководство текущей деятельностью предприятия, включая с целью

[1] Директива 2004/109/ЕС Европейского парламента и Совета от 15 декабря 2004 года о гармонизации требований к обеспечению прозрачности информации об эмитентах, чьи ценные бумаги допущены к торговле на регулируемых рынках, с поправками к Директиве 2001/34/ЕС (OJ L 390, 31.12.2004, стр. 38).

[2] Директива 2013/34/EU Европейского парламента и Совета от 26 июня 2013 года о годовой бухгалтерской отчетности, консолидированной бухгалтерской отчетности и сопутствующих отчетах некоторых видов предприятий с поправками к Директиве 2006/43/ЕС Европейского парламента и Совета, отменяющая Директивы Совета 78/660/ЕЕС и 83/349/ЕЕС (OJ L 182, 29.6.2013, стр. 19).

реализации политики представления услуг и продуктов среди клиентов компанией и ее персоналом.

(38) «Сбалансированная операция за свой счет» - сделка, в рамках которой организатор выступает посредником между покупателем и продавцом по сделке, но при этом он не несет рыночный риск на протяжении всего процесса проведения сделки, обе стороны сделки выполняются одновременно, а сама сделка совершается по цене, которая не приносит организатору прибыль или убыток (за исключением предварительно разглашенной комиссии, сбора или платы за проведение сделки).

(39) «Алгоритмическая торговля» - торговля финансовыми инструментами, в рамках которой компьютерный алгоритм автоматически определяет отдельные параметры приказов (например, необходимость начать выполнение приказа, время, цену и размер приказа, порядок управления приказом после его подачи, ограниченное вмешательство со стороны человека или полный отказ от подобного вмешательства и пр.) и которая не включает систему, используемую исключительно для передачи приказов на одну или несколько торговых платформ, для обработки приказов, которые не предусматривают определение каких-либо торговых параметров, для подтверждения приказов или для проведения расчетно-клиринговых операций по выполненным сделкам.

(40) «Высокочастотный метод алгоритмической торговли» - метод алгоритмической торговли, характеризующийся:

(a) инфраструктурой, разработанной для минимизации сетевых и прочих видов задержек, включая, по крайней мере, один из следующих способов алгоритмического ввода приказа: совместное размещение, приближенный хостинг и высокоскоростной прямой электронный доступ;

(b) системным определением начала выполнения, генерирования приказа, его передачи и выполнения без вмешательства со стороны человека для отдельных операций и приказов, и

(c) высокой скоростью передачи приказов, котировок и уведомлений об отмене.

(41) «Прямой электронный доступ» - схема, при которой член, участник или клиент торговой платформы позволяет лицу использовать свой торговый код для электронной передачи приказов, касающихся финансовых инструментов напрямую торговой платформе, включая схемы, подразумевающие использование лицом инфраструктуры данного члена, участника или клиента торговой платформы или системы коммутации, предоставленной данным членом, участником или клиентом торговой платформы для передачи приказов (прямой доступ к рынку), а также схемы, при которой лицо не использует подобную инфраструктуру (спонсируемый доступ).

(42) «Сопутствующие продажи» - предложение инвестиционной услуги вместе с другой услугой или другим продуктов в рамках одного пакета услуг или в качестве условия одного договора или пакета услуг.

(43) «Структурированный депозит» - депозит, определение которого изложено в пункте (c) Статьи 2(1) Директивы 2014/49/EU Европейского парламента и Совета ([1]) и который подлежит погашению в полном объеме по наступлении срока при условии уплаты процента или премии, или который подвержен риску, определяемому по следующей формуле с учетом нижеуказанных факторов:

(a) индекс или набор индексов, за исключением депозитов с переменной ставкой, выручка по которым напрямую зависит от индекса процентной ставки (напр., Euribor или Libor),

[1] Директива 2014/49/EU Европейского парламента и Совета от 16 апреля 2014 года о программах обеспечения вкладов (см. стр. 149 настоящего Официального вестника).

(b) финансовый инструмент или набор финансовых инструментов,

(c) товар или набор товаров или иных физических или нефизических индивидуально-определенных активов, или

(d) курс обмена валют или набор курсов обменов валют.

(44) «Переводные ценные бумаги» - классы ценных бумаг, обращаемых на рынке капитала, кроме платежных инструментов, включая:

(a) акции компаний и прочие эквиваленты акциям компаний, товариществ и прочих юридических лиц в виде ценных бумаг, а также депозитарные расписки в отношении акций,

(b) облигации и прочие виды секьюритизированной задолженности, включая депозитарные расписки в отношении подобных ценных бумаг,

(c) прочие ценные бумаги, дающие право приобретать или продавать переводные ценные бумаги или приводящие к расчетам в денежной форме, определяемым с привязкой к переводным ценным бумагам, валютам, процентным ставкам и процентному доходу, товарам или прочим индексам и величинам.

(45) «Депозитарные расписки» - ценные бумаги, обращаемые на рынке капитала и представляющие собственность ценными бумагами со стороны эмитента из другой страны, которые допускаются к торговле на регулируемом рынке и торгуются отдельно от ценных бумаг эмитента из другой страны.

(46) «Биржевой инвестиционный фонд» - фонд, по крайней мере, один пай или класс акций которого торгуется в течение дня на одной или нескольких торговых платформах с одним или несколькими ведущими участниками рынка, которые принимают меры для установления цены на свои паи и акции, которая не отличается существенно от их чистой номинальной стоимости, а также, если применимо, от их ориентировочной чистой номинальной стоимости.

(47) «Сертификаты» - значение указано в Статье 2(1)(27) Регламента ЕС № 600/2014.

(48) «Продукты структурного финансирования» - значение указано в Статье 2(1)(28) Регламента ЕС № 600/2014.

(49) «Деривативы» - значение указано в Статье 2(1)(29) Регламента ЕС № 600/2014.

(50) «Товарные деривативы» - значение указано в Статье 2(1)(30) Регламента ЕС № 600/2014.

(51) «ЦКА» - значение указано в Статье 2(1) Регламента ЕС № 648/2012.

(52) «Согласованный издатель (СИ)» - лицо, уполномоченное на оказание услуг по публикации торговых отчетов от имени инвестиционной компании в рамках настоящей Директивы в соответствии со Статьями 20 и 21 Регламента ЕС № 600/2014.

(53) «Поставщик биржевых сводок (ПБС)» - лицо, уполномоченное на оказание услуг по сбору торговых отчетов по финансовым инструментам, перечисленным в Статьях 6, 7, 10, 12 и 13, 20 и 21 Регламента ЕС № 600/2014, у регулируемых рынков, МТС, ОТС и СИ, а также по их объединению в непрерывный электронный активный поток данных с указанием цены и объемов финансовых инструментов в рамках настоящей Директивы.

(54) «Согласованный поставщик отчетности (СПО)» - лицо, уполномоченное на оказание услуг по передаче данных отчетности по сделкам компетентным органам власти или Европейскому управлению по надзору за рынком ценных бумаг от имени инвестиционных компаний в рамках настоящей Директивы.

(55) «Собственное Государство-член» -

(a) в отношении инвестиционных компаний:

(i) если инвестиционная компания является физическим лицом, Государство-член, в котором расположен ее головной офис,

(ii) если инвестиционная компания является юридическим лицом, Государство-член, в котором она зарегистрирована,

(iii) если у инвестиционной компании в соответствии с национальным законодательством нет юридического адреса, Государство-член, в котором расположен ее головной офис.

(b) в отношении регулируемого рынка – Государство-член, в которой соответствующий регулируемый рынок зарегистрирован или, если у него нет юридического адреса в соответствии с законодательством данного Государства-члена, Государство-член, в котором расположен головной офис регулируемого рынка.

(c) в отношении СИ, ПБС и СПО:

(i) если СИ, ПБС и СПО являются физическим лицом, Государство-член, в котором расположен их головной офис,

(ii) если СИ, ПБС и СПО юридическим лицом, Государство-член, в котором они зарегистрирована,

(iii) если у СИ, ПБС и СПО в соответствии с национальным законодательством нет юридического адреса, Государство-член, в котором расположен их головной офис.

(56) «Зарубежное Государство-член» - Государство-член (за исключением Собственного Государства-члена), в котором в инвестиционной компании расположен филиал или в которой она оказывает инвестиционные услуги и (или) ведет инвестиционную деятельность, или Государство-член, в котором у регулируемого рынка действуют необходимые программы для обеспечения доступа к торговле в ее системе для удаленных членов или участников, учрежденных в соответствующем Государстве-члене.

(57) «Сторонняя компания» - кредитное учреждение, оказывающее инвестиционные услуги или осуществляющее инвестиционную деятельность, или инвестиционная компания, головной офис или юридический адрес которой расположен в Евросоюзе.

(58) «Оптовый энергоноситель» - значение указано в пункте (4) Статьи 2 Регламента ЕС № 1227/2011.

(59) «Деривативы на сельскохозяйственную продукцию» - деривативные контракты на продукцию, перечисленную в Статье 1 и Частях I – XX и XXIV/1 Приложения I Регламента ЕС № 1308/2013 Европейского парламента и Совета ([1]).

(60) «Суверенный эмитент» - одно из нижеперечисленных лиц, которое выпускает долговые обязательства:

(i) Европейский союз,

(ii) Государство-член, включая правительственные ведомства, учреждения и юридические лица специального назначения данного Государства-члена,

(iii) в случае федерального Государства-члена – член соответствующей федерации,

(iv) юридические лица специального назначения нескольких Государств-членов,

(v) международное финансовое учреждение, созданное двумя и более Государствами-членами с целью мобилизации средств и оказания финансовой помощи его членам, которые испытывают или могут испытать финансовые трудности, или

[1] Регламент ЕС № 1308/2013 Европейского парламента и Совета от 17 декабря 2013 года об учреждении единой организации рынков сельскохозяйственной продукции, который отменяет Регламенты Совета ЕЭС № 922/72, ЕЭС № 234/79, ЕС № 1037/2001 и ЕС 1234/2007 (OJ L 347, 20.12.2013, стр. 671).

(vi) Европейский инвестиционный банк.

(61) «Государственный долг» - долговое обязательство, выданное суверенным эмитентом.

(62) «Постоянный носитель информации» - носитель:

(a) с помощью которого клиент может хранить информацию, созданную специально для него, и сверяться с нею в будущем, а также на протяжении периода времени, соразмерного характеру информации, и

(b) с помощью которого можно воспроизводить хранимую на нем информацию без изменений.

(63) «Поставщик услуг по представлению отчетности» - СИ, ПБС и СПО.

2. Комиссия имеет право принять подзаконные акты в соответствии со Статьей 89 для разъяснения некоторых технических аспектов, касающихся определений, изложенных в пункте 1, для их корректировки с учетом изменяющихся рыночных условий, технологий и тенденций, запрещенных в соответствии с Регламентом ЕС № 596/2014, а также для обеспечения единого подхода к реализации настоящей Директивы.

ТИТУЛ III

ВЫДАЧА РАЗРЕШЕНИЙ И УСЛОВИЯ РАБОТЫ ИНВЕСТИЦИОННЫХ КОМПАНИЙ

ГЛАВА I

Условия и процедуры выдачи разрешений

Статья 5

Требования к процессу выдачи разрешений

1. Каждое Государство-член должно ввести требования о необходимости получения предварительного разрешения в соответствии с настоящей Главой для оказания инвестиционных услуг и (или) осуществления инвестиционной деятельности в качестве основной профессиональной деятельности. Данное разрешение выдается компетентным органом власти собственного Государства-члена, уполномоченным согласно Статье 67.

2. В порядке исключения из пункта 1 Государства-члены выдают разрешение операторам рынка на управление МТС или ОТС только после проведения предварительной проверки соблюдения ими положений настоящей Главы.

3. Государства-члены должны регистрировать все инвестиционные компании. Реестр компаний должен находиться в открытом доступе и содержать информацию об услугах и деятельности, на осуществление которых инвестиционная компания получила соответствующее разрешение. Реестр должен регулярно обновляться. Информация о каждом выданном разрешении передается в ESMA.

ESMA должна составить список всех инвестиционных компаний Евросоюза с указанием информации об услугах и деятельности, на осуществление которых инвестиционная компания получила соответствующее разрешение, и регулярно обновлять данный список. ESMA должна публиковать и обновлять данный список на своем веб-сайте.

В случае отзыва компетентным органом власти разрешения в соответствии с пунктами (b), (c) и (d) Статьи 8 соответствующая информация должна публиковаться в списке на протяжении пяти лет.

4. Каждое Государство-член должно ввести требования, согласно которым:

(a) головной офис инвестиционных компаний, которые являются юридическими лицами, должен располагаться в том же Государстве-члене, где расположен их юридический адрес,

(b) головной офис инвестиционных компаний, которые не являются юридическим лицом или которые в соответствии со своим национальным законодательством не имеют юридического адреса, должен располагаться в Государстве-члене, где соответствующая компания фактически осуществляет свою деятельность.

Статья 6

Область действия разрешения

1. Собственное Государство-член должно обеспечить условия, при которых в разрешении должны быть указаны инвестиционные услуги и виды инвестиционной деятельности, на осуществление которых соответствующей инвестиционной компании выдано данное разрешение. Разрешение может выдаваться на осуществление одного или нескольких видов дополнительных услуг, предусмотренных Разделом B Приложения I. При этом разрешение не может выдаваться на оказание только дополнительных услуг.

2. Инвестиционная компания, изъявляющая желание получить разрешение на оказание дополнительных инвестиционных услуг и осуществление дополнительных видов инвестиционной деятельности или побочных услуг, не предусмотренных первоначальным разрешением, в дополнение к основной деятельности, должна подать заявку на расширение области действия своего разрешения.

3. Разрешение действует на территории всего Евросоюза и дает инвестиционной компании право на оказание услуг и осуществление своей деятельности, предусмотренных соответствующим разрешением, на территории всего Евросоюза посредством реализации права на размещение, включая путем размещения филиала, или права на свободу предоставления услуг.

Статья 7

Процедура одобрения и отклонения заявок на выдачу разрешения

1. Компетентные органы власти должны выдавать разрешение только в том случае, если они абсолютно уверены в том, что заявитель соблюдает все требования, предусмотренные положениями, принятыми согласно настоящей Директиве.

2. Инвестиционные компании должны представлять всю информацию, включая программу хозяйственной деятельности, с указанием видов деятельности и организационной структуры, необходимую для того, чтобы доказать компетентным органам власти, что на момент выдачи первоначального разрешения инвестиционная компания приняла все меры, необходимые для выполнения своих обязательств в рамках настоящей Главы.

3. Заявителя необходимо уведомить об одобрении или отклонении его заявки на выдачу разрешения в течение шести месяцев с момента подачи надлежащей заявки.

4. ESMA должна разработать проект технических норм с указанием:

(a) информации, которую необходимо представить компетентным органам власти согласно пункту 2 настоящей Статьи, включая программу хозяйственной деятельности,

(b) требований к управлению инвестиционной компании в соответствии со Статьей 9(6) и информацию для подачи уведомлений согласно Статье 9(5),

(c) требований к акционерам и членам, обладающим существенной долей участия, а также факторы, которые препятствуют эффективной реализации контрольно-надзорных функций компетентных органов власти, согласно Статье 10(1) и (2).

ESMA должна передать данный проект технических норм на рассмотрение Комиссии к 3 июля 2015 года.

Полномочия по принятию технических норм, предусмотренных первым подпунктом, предоставляются Комиссии согласно Статьям 10 – 14 Регламента ЕС № 1095/2010.

5. ESMA должна разработать проект выполняемых технических норм с указанием форм и шаблонов стандартов, а также процедур подачи уведомлений и информации, предусмотренной пунктом 2 настоящей Статьи и Статьей 9(5).

ESMA должна передать данный проект выполняемых технических норм на рассмотрение Комиссии к 3 июля 2016 года.

Полномочия по принятию выполняемых технических норм, предусмотренных первым подпунктом, предоставляются Комиссии согласно Статье 15 Регламента ЕС № 1095/2010.

Статья 8

Отзыв разрешений

Компетентные органы власти имеют право отозвать разрешение, выданное инвестиционной компании, если данная инвестиционная компания:

(a) не пользуется разрешением в течение 12 месяцев, прямо отклоняет разрешение или не оказывает инвестиционные услуги и не оказывает инвестиционную деятельность в течение предыдущих шести месяцев (за исключением случаев, когда согласно положениям соответствующего Государства-члена срок действия разрешений истекает, если компания не оказывает инвестиционные услуги и не оказывает инвестиционную деятельность в течение шести месяцев),

(b) получила разрешение, предоставив ложные сведения или использовав иные ненадлежащие меры,

(c) не выполняет условия, выполнение которых являлось основанием для выдачи разрешения (например, соблюдение условий, изложенных в Регламенте ЕС № 575/2013),

(d) допустила серьезные, регулярные нарушения положений, принятых в соответствии с настоящей Директивой и Регламентом ЕС № 600/2014 и касающихся условий работы инвестиционных компаний,

(e) попадает под действие положений национального законодательства, согласно которым разрешение должно быть отозвано и которые касаются вопросов, не охваченных настоящей Директивой.

Информация о каждом выданном разрешении передается в ESMA.

Статья 9

Орган управления

1. При выдаче разрешений в соответствии со Статьей 5 компетентные органы власти должны проверить соблюдение инвестиционными компаниями и их органами управления Статьи 88 и Статьи 91 Директивы 2013/36/EU.

ESMA и EBA должны принять совместное руководство в отношении элементов, перечисленных в Статье 91(12) Директивы 2013/36/EU.

2. При выдаче разрешений в соответствии со Статьей 5 компетентные органы власти имеют право разрешать членам органов управления занимать еще один дополнительный пост независимого директора согласно Статье 91(3) Директивы 2013/36/EU. Компетентные органы власти должны регулярно уведомлять ESMA о выдаче подобных разрешений.

ESMA и EBA должны согласовать процесс получения информации, представляемой согласно первому подпункту данного пункта и согласно Статье 91(6) Директивы 2013/36/EU в отношении инвестиционных компаний.

3. Государства-члены должны разработать требования, согласно которым органы управления инвестиционных компаний должны определять порядок внедрения систем управления, обеспечивающих эффективное управление инвестиционной компанией в соответствии с пруденциальными нормами, включая разделение обязанностей внутри инвестиционной компании и предотвращение конфликтов интересов, а также должны осуществлять надзор за их внедрением и отчитываться о внедрении данных систем для обеспечения целостности рынка и защиты интересов клиентов.

С учетом требований, предусмотренных Статьей 88(1) Директивы 2013/36/EU, данные системы должны обеспечивать определение, одобрение и контроль следующих аспектов со стороны органа управления:

(a) организация компании для оказания инвестиционных услуг и осуществления инвестиционной деятельности и дополнительных услуг, включая навыки, знания и опыт сотрудников, ресурсы, процедуры и системы для оказания услуг и осуществления деятельности с учетом характера, масштаба и сложности коммерческой деятельности компании, а также требований, которые она должна соблюдать,

(b) политики оказания услуг, осуществления деятельности и операций и предложения продуктов с учетом допустимости риска компании, параметров и потребностей клиентов компании, которым предлагаются услуги и продукты, включая проведение необходимых стресс-тестов,

(c) политика вознаграждения лиц, участвующих в процессе оказания услуг клиентам с целью обеспечения ответственного ведения коммерческой деятельности, а также предотвращения конфликтов интересов в отношениях с клиентами.

Органы управления должны контролировать и регулярно оценивать целесообразность стратегических целей компании при оказании инвестиционных услуг и осуществлении инвестиционной деятельности, а также побочных услуг, и их реализацию, эффективность систем управления инвестиционной компании и целесообразность ее политик, касающихся оказания услуг клиентам, а также принимать необходимые меры по устранению недостатков.

Члены органов власти должны иметь необходимый доступ к информации и документам, необходимым для контроля и надзора за процессом принятия управленческих решений.

4. Компетентные органы власти должны отклонять заявки на выдачу разрешений, если они не уверены в том, что члены органа управления инвестиционной компании имеют достаточно хорошую репутацию, обладают достаточными знаниями, умениями и опытом и уделяют достаточное количество времени выполнению своих обязанностей в инвестиционной компании, или если существуют объективные основания полагать, что орган управления компанией может представлять угрозу для эффективного, надежного управления в соответствии с пруденциальными нормами, защиты интересов клиентов и целостности рынка.

5. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционные компании обязуются представлять компетентным органам власти информацию о членах своего органа управления, изменениях среди его членов, а также информацию, необходимую для оценки соблюдения компанией пунктов 1, 2 и 3.

6. Государства-члены должны ввести требованиями, согласно которым не менее двух лиц, соответствующих требованиям, предусмотренным пунктом 1, эффективно руководят коммерческой деятельностью соответствующей инвестиционной компании.

В порядке исключения из первого подпункта Государства-члены имеют право выдавать разрешения инвестиционным компаниям, которые являются физическими лицами, и инвестиционным компаниям, которые являются юридическими лицами, управляемыми единственным физическим лицом согласно их учредительным документам и национальному законодательству. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым:

(a) в компании должны действовать альтернативные системы, обеспечивающие их надежное управление в соответствии с пруденциальными нормами, а также должную защиту интересов клиентов и целостность рынка,

(b) физические лица должны иметь достаточно хорошую репутацию, обладать достаточными знаниями, навыками и опытом и уделять достаточное количество времени выполнению своих обязанностей.

Статья 10

Акционеры и члены с существенной долей участия

1. Компетентные органы власти должны отказывать в выдаче разрешений на оказание инвестиционных услуг и осуществление инвестиционной деятельности инвестиционным компаниям, если они не получили информацию об акционерах и членах (независимо от того, являются ли они прямыми или косвенными акционерами или членами, физическими или юридическими лицами), обладающими существенной долей участия, а также о размерах их долей участия.

Компетентные органы власти должны отказывать в выдаче разрешений, если они не уверены в соответствии акционеров и членов с существенными долями участия применимым требованиям с учетом необходимости обеспечения эффективного управления инвестиционной компанией в соответствии с пруденциальными нормами.

При наличии тесных связей между инвестиционной компанией и другими физическими или юридическими лицами компетентные органы власти должны выдавать разрешение, только если данные связи не мешают эффективному выполнению надзорных функций компетентными органами власти.

2. Компетентные органы власти должны отказывать в выдаче разрешений, если законодательство, нормативно-правовые акты или административные положения третьей страны, действующие в отношении одного или нескольких физических или юридических лиц, тесно связанных с предприятием, или сложности, возникающие в процессе их исполнения, мешают эффективному выполнению надзорных функций.

3. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым компетентные органы власти должны принимать необходимые меры по исправлению ситуаций, когда существует большая вероятность того, что влияние лиц, указанных в первом абзаце пункта 1, может негативно сказаться на эффективном управлении инвестиционной компанией в соответствии с пруденциальными нормами.

В рамках данных мер могут применяться судебные приказы или налагаться санкции в отношении директоров и лиц, ответственных за управление, приостанавливаться действие прав голоса, закрепленных за акциями, которыми владеют соответствующие акционеры и члены.

Статья 11

Уведомление о предполагаемых приобретениях

1. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым физические и юридические лица или лица, действующие с ними сообща (далее – «предполагаемый приобретатель»), которые приняли решение прямо или косвенно приобрести существенную долю участия в инвестиционной компании или прямо или косвенно увеличить существенную долю участия в инвестиционной компании, если в результате данной операции доля голосующих акций или капитала достигнет или превысит 20%, 30% или 50% или инвестиционная компания станет их дочерним обществом (далее – «предполагаемое приобретение»), должны уведомить об этом в письменном виде компетентные органы власти инвестиционной компании, чью существенную долю участия они планируют приобрести или увеличить, с указанием размера планируемой доли участия и соответствующей информации согласно Статье 13(4).

Государства-члены должны ввести требования, согласно которым физические и юридические лица, принявшие решение прямо или косвенно продать существенную долю участия в инвестиционной компании, должны первоначально известить об этом в письменном виде компетентные органы власти с указанием размера соответствующей доли участия. Кроме того, данное лицо должно уведомлять компетентные органы власти о принятии решения об уменьшении своей существенной доли участия, в результате которого доля голосующих акций или капитала упадет ниже 20%, 30% или 50% или инвестиционная компания перестанет быть его дочерним обществом.

Государства-члены не должны применять лимит в размере 30%, если в соответствии с пунктом (a) Статьи 9(3) Директивы 2004/109/ЕС они используют лимит в размере одной третьей.

При оценке соблюдения критериев, касающихся существенной доли участия и изложенных в Статье 10 и данной Статье, Государства-члены не должны учитывать права голоса или голосующие акции, которыми инвестиционные компании или кредитные учреждения могут владеть в результате оформления подписки на финансовые инструменты и (или) размещения финансовых инструментов с принятием твердого обязательства, предусмотренного пунктом 6 Раздела A Приложения I, при условии, что данные права, с одной стороны, не реализуются и иным образом не используются для вмешательства в процесс управления эмитентом, а с другой стороны, реализуются в течение одного года с момента приобретения.

2. Компетентные органы власти должны согласовывать друг с другом свои действия при проведении оценки в соответствии со Статьей 13(1) (далее – «оценка»), если предполагаемым приобретателем является одно из следующих лиц:

(a) кредитное учреждение, организация страхования жизни, страховая компания, организация перестрахования, инвестиционная компания или управляющая компания ОКИПЦБ, получившие разрешение на свою деятельность в другом Государстве-члене или для другой отрасли экономики, чем те, где планируется проводить приобретение,

(b) материнские компании кредитного учреждения, организации страхования жизни, страховой компании, организации перестрахования, инвестиционной компании или управляющей компании ОКИПЦБ, получивших разрешение на свою деятельность в другом Государстве-члене или для другой отрасли экономики, чем те, где планируется проводить приобретение, или

(c) физическое или юридическое лицо, осуществляющее контроль над кредитным учреждением, организацией страхования жизни, страховой компанией, организацией перестрахования, инвестиционной компанией или управляющей компанией ОКИПЦБ, получившими разрешение на свою деятельность в другом Государстве-члене или для другой отрасли экономики, чем те, где планируется проводить приобретение.

Компетентные органы власти должны своевременно представлять друг другу информацию, которая необходима для проведения оценки. Для этого компетентные органы власти должны передавать друг другу запрашиваемую информацию и всю важную информацию по собственной инициативе. Компетентные органы власти, которые выдали инвестиционной компании, предлагающей приобретение, разрешение на ее деятельность, принимают решение с учетом

мнений и оговоров компетентного органа власти, ответственного за предполагаемого приобретателя.

3. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционная компания должна незамедлительно уведомлять компетентные органы власти об известных им фактах приобретения или реализации долей участия в ее капитале, в результате которых размер долей участия превышает лимиты, указанные в первом подпункте пункта 1, или становится меньше указанных лимитов.

Не реже чем один раз в год инвестиционные компании должны уведомлять компетентные органы власти об именах акционеров и участников, владеющих существенными долями участия, и размерах соответствующих долей участия, к примеру, на основании информации, полученной на годовом общем собрании акционеров и участников, или согласно нормативно-правовым актам, действующим в отношении компаний, чьи переводные ценные бумаги допущены к торгам на регулируемом рынке.

4. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым компетентные органы власти должны принимать меры, подобные тем, которые описаны в Статье 10(3), в отношении лиц, которые не соблюдают обязательства по представлению предварительной информации о приобретении и увеличении существенной доли участия. В случае приобретения доли участия несмотря на возражения со стороны компетентных органов власти Государства-члены должны обеспечить приостановление действия прав голоса, аннулирование поданных голосов или возможность их аннулирования (невзирая на другие санкции, которые могут быть приняты).

Статья 12

Период оценки

1. В течение двух рабочих дней с момента получения уведомления в соответствии с первым подпунктом Статьи 11(1) и после возможного последующего получения информации, указанной в пункте 2 данной Статьи, компетентные органы власти должны направить предполагаемому приобретателю подтверждение о получении в письменном виде.

Компетентные органы власти должны провести оценку в течение шестидесяти рабочих дней с момента направления письменного подтверждения о получении уведомления и всех документов, которые необходимо приложить к уведомлению и которые перечислены в Статье 13(4) согласно требованиям Государства-члена (далее – «период оценки»).

Компетентные органы власти должны уведомить предполагаемого приобретателя о дате истечения периода оценки в момент направления подтверждения о получении.

2. В течение периода оценки и в случае необходимости в течение 50 рабочих дней с момента истечения периода оценки компетентные органы власти имеют право запросить дополнительную информацию, необходимую для проведения оценки. Данный запрос должен быть оформлен в письменном виде и содержать необходимую дополнительную информацию.

Период оценки необходимо прервать на период от даты составления запроса на представление информации компетентными органами власти до даты получения предполагаемым приобретателем ответа на запрос. Период оценки не должен прерываться более чем на 20 рабочих дней. Последующие запросы, необходимые для дополнения или разъяснения информации, составляются компетентными органами власти по своему усмотрению, но они не должны приводить к прерыванию периода оценки.

3. Компетентные органы власти имеют право продлить срок, на который прерывается период оценки, предусмотренный вторым подпунктом пункта 2, на 30 рабочих дней, если предполагаемым приобретателем является одно из следующих лиц:

(a) физическое или юридическое лицо, которое расположено или чья деятельность регулируется за пределами Евросоюза,

(b) физическое или юридическое лицо, исключенное из области применения контрольно-надзорных мер, предусмотренных настоящей Директивой и Директивами 2009/65/ЕС, 2009/138/ЕС и 2013/36/EU.

4. Если после проведения оценки компетентные органы власти принимают решение отказать в осуществлении предполагаемого приобретения, в течение двух рабочих дней, но в пределах периода оценки, они должны уведомить об этом предполагаемого приобретателя в письменном виде и указать основания для принятия соответствующего решения. В соответствии с национальным законодательством информация об основаниях для принятия решения может быть представлена в широком доступе по просьбе предполагаемого приобретателя. При этом Государство-член имеет право разрешить компетентным органам власти раскрыть данную информации даже в отсутствии соответствующей просьбы со стороны предполагаемого приобретателя.

5. Если компетентные органы власти не представят письменное возражение против проведения предполагаемого приобретения в течение периода оценки, данное приобретение считается одобренным.

6. Компетентные органы власти имеют право установить максимальный срок для совершения предполагаемого приобретения и продлевать его в случае необходимости.

7. Государства-члены не имеют права вводить более строгие требования в отношении направления уведомлений компетентным органам власти и одобрения ими прямых или косвенных приобретений голосующих акций или капитала, чем требования, предусмотренные настоящей Директивой.

8. ESMA должна разработать проект технических норм с исчерпывающим списком информации, которая предусмотрена Статьей 13(4) и подлежит включению предполагаемыми приобретателями в свое уведомление с учетом пункта 2 настоящей Статьи.

ESMA должна направить данный проект технических норм на рассмотрение Комиссии до 1 января 2014 года.

Полномочия предоставляются Комиссии для одобрения технических норм, предусмотренных первым подпунктом, в соответствии со Статьями 10 – 14 Регламента ЕС № 1095/2010.

9. ESMA должна разработать проект выполняемых технических стандартов для определения форм и шаблонов стандартов, а также процедур проведения консультаций между компетентными органами власти согласно Статье 11(2).

ESMA должна направить данный проект выполняемых технических стандартов на рассмотрение Комиссии до 1 января 2014 года.

Полномочия предоставляются Комиссии для одобрения выполняемых технических стандартов, предусмотренных первым подпунктом, в соответствии со Статьей 15 Регламента ЕС № 1095/2010.

Статья 13

Оценка

1. При оценке уведомления, предусмотренного Статьей 11(1), и информации, указанной в Статье 12(2), для обеспечения эффективного управления инвестиционной компанией, в отношении которой предлагается осуществить приобретение, в соответствии с пруденциальными нормами и с учетом возможного влияния предполагаемого приобретателя на инвестиционную компанию компетентные органы власти должны оценить соответствие предполагаемого приобретателя и финансовую целесообразность предполагаемого приобретения на основании следующих критериев:

(a) репутация предполагаемого приобретателя,

(b) репутация и опыт лица, которое будет осуществлять руководство деятельностью инвестиционной компании в результате предполагаемого приобретения,

(c) состоятельность предполагаемого приобретателя, в частности, с учетом вида выполняемой и планируемой коммерческой деятельности в инвестиционной компании, в отношении которой планируется провести приобретение,

(d) возможность инвестиционной компании соблюдать и продолжать соблюдать пруденциальные нормы в соответствии с настоящей Директивой и, если применимо, другими Директивами (например, Директивами 2002/87/EC и 2013/36/EU), в частности, пригодность структуры группы, частью которой она станет, для осуществления эффективного надзора, обмена информацией между компетентными органами власти и определения распределения обязанностей между компетентными органами власти,

(e) наличие разумных оснований полагать, что в связи с предполагаемым приобретением осуществляется или планируется попытка легализации доходов, полученных преступным путем, или финансирования терроризма (согласно определению, изложенному в Статье 1 Директивы 2005/60/EC), или предполагаемое приобретение повысит риск подобных действий.

Комиссия имеет право принять подзаконные акты в соответствии со Статьей 89 для корректировки критериев, изложенных в первом подпункте настоящего пункта.

2. Компетентные органы власти имеют право отказать в одобрении предполагаемого приобретения только при наличии разумных оснований для отказа с учетом критериев, изложенных в пункте 1, или в случае получения неполной информации от предполагаемого приобретателя.

3. Государства-члены не имеют права выдвигать предварительные условия в отношении уровня доли участия, которую необходимо приобрести, или разрешать компетентным органам анализировать экономическую потребность в проведении предполагаемого приобретения для рынка.

4. Государства-члены должны разместить в открытом доступе список с указанием информации, которая необходима для проведения оценки и должна быть представлена компетентным органам власти в момент подачи уведомления согласно Статье 11(1). Данная информация определяется с учетом характера предполагаемого приобретателя и предполагаемого приобретения. Государства-члены не должны запрашивать информацию, которая не имеет отношения к пруденциальной оценке.

5. Невзирая на положения Статьи 12(1), (2) и (3), в случае получения компетентными органами власти нескольких предложений о приобретении или увеличении существенной доли участия в одной и той же инвестиционной компании оценка предполагаемых приобретателей проводится на равных условиях.

Статья 14

Участие в одобренной программе компенсации убытков инвесторов

Компетентные органы власти должны проверить соблюдение обязательств, предусмотренных Директивой 97/9/EC, в момент выдачи разрешения лицом, подавшим заявку на получение разрешения на ведение своей деятельности в качестве инвестиционной компании.

Предусмотренное первым абзацем обязательно должно быть выполнено и в отношении структурированных депозитов, выданных кредитным учреждением, которое участвует в программе обеспечения вкладов, признанной согласно Директиве 2014/49/EU.

Статья 15

Достаточность начального капитала

Государства-члены должны ввести требование, согласно которому компетентные органы власти должны давать разрешение на осуществление деятельности только инвестиционным компаниям, обладающим достаточным начальным капиталом согласно требованиям Регламента ЕС № 575/2013 с учетом характера анализируемых инвестиционных услуг и инвестиционной деятельности.

Статья 16

Организационные требования

1. Собственное Государство-член должно ввести требования, согласно которым инвестиционные компании должны соблюдать организационные требования, изложенные в пунктах 2 – 10 данной Статьи и в Статье 17.

2. Инвестиционная компания должна разработать надлежащие политики и процедуры для обеспечения соблюдения компанией, включая ее руководителей, сотрудников и агентов по продажам, обязательств, предусмотренных настоящей Директивой, а также применимых регламентов, действующих в отношении личных сделок данных лиц.

3. Инвестиционная компания должна разработать и внедрить эффективные организационные и административные программы с учетом всех необходимых мер по предотвращению негативного воздействия конфликтов интересов на интересы клиентов в соответствии со Статьей 23.

Инвестиционные компании, которые создают финансовые инструменты для продажи клиентам, должны разработать и внедрить процесс одобрения каждого финансового инструмента и существенных изменений в существующих финансовых инструментах, а также осуществлять анализ данного процесса до реализации или передачи данного инструмента клиентам.

При разработке процесса одобрения продуктов необходимо указать целевой рынок конечных клиентов для соответствующей категории клиентов в отношении каждого финансового инструмента, провести анализ выявленного целевого рынка и создать стратегию распространения инструмента с учетом особенностей целевого рынка.

Кроме того, инвестиционная компания должна проводить регулярную оценку финансовых инструментов, которые она предлагает или реализует, с учетом событий, которые могут оказать негативное влияние на потенциальный риск в отношении целевого рынка, или, по крайней мере, проанализировать соответствие финансового инструмента потребностям целевого рынка и целесообразность разработанной стратегии распространения финансового инструмента.

Инвестиционная компания, которая создает финансовые инструменты, должна представлять брокеру всю необходимую информацию о финансовом инструменте и процессе одобрения продукта, включая данные о целевом рынке финансового инструмента.

Инвестиционная компания, которая предлагает или рекомендует финансовые инструменты, но не создает их, должна разработать надлежащие программы по получению информации, предусмотренной пятым подпунктом, и обладать информацией о характеристиках и целевом рынке каждого финансового инструмента.

Политики, процессы и программы, предусмотренные данным пунктом, действуют с учетом всех прочих требований, изложенных в настоящей Директиве и Регламенте ЕС № 600/2014, включая требования в отношении раскрытия информации, пригодности и целесообразности, выявления конфликтов интересов и управлению ими, а также требования к методам стимулирования продаж.

4. Инвестиционная компания должна предпринимать разумные меры для обеспечения постоянного, регулярного оказания инвестиционных услуг и осуществления инвестиционной деятельности посредством использования соответствующих систем, ресурсов и процедур.

5. При использовании услуг третьих лиц для выполнения обязанностей, которые связаны с непосредственной деятельностью компании и важны для оказания постоянных услуг клиентам и осуществления деятельности непрерывно на удовлетворительном уровне, инвестиционная компания должна принимать необходимые меры во избежание дополнительного операционного риска. При использовании услуг третьих лиц для выполнения каких-либо обязанностей необходимо убедиться, что это не оказывает существенного негативного влияния на качество системы внутреннего контроля и способности наблюдательного органа контролировать выполнение компанией ее обязательств.

Инвестиционная компания должна разработать эффективные административные и бухгалтерские процедуры, механизмы внутреннего контроля, эффективные процедуры оценки рисков и программы контроля и безопасности в отношении систем обработки данных.

Не ущемляя право компетентных органов власти на доступ к корреспонденции в соответствии с настоящей Директивой и Регламентом ЕС № 600/2014, инвестиционная компания должна разработать эффективные системы для обеспечения безопасности и идентификации средств передачи информации, минимизации риска искажения данных и несанкционированного доступа, а также для предотвращения утечки информации и обеспечения ее конфиденциальности.

6. Инвестиционная компания должна вести записи обо всех осуществленных услугах, видах деятельности и сделках для того, чтобы компетентные органы власти могли выполнять свои задачи в сфере контроля и надзора и предпринимать правоприменительные меры в рамках настоящей Директивы, Регламента ЕС № 600/2014, Директивы 2014/57/ЕС и Регламента ЕС № 596/2014 и, в частности, для контроля соблюдения инвестиционной компанией ее обязательств, включая обязательства в отношении клиентов и потенциальных клиентов и обязательства по поддержанию целостности рынка.

7. К записям относятся записи телефонных переговоров и электронных сообщений, касающихся сделок, осуществляемых при совершении операций по собственному счету, и оказания услуг, связанных с получением, передачей и выполнением клиентских приказов.

К данным телефонным переговорам и электронным сообщениям также относятся переговоры и сообщения, передаваемые в рамках подготовки к заключению сделок по собственному счету или в рамках оказания услуг, связанных с получением, передачей и выполнением клиентских приказов, даже если они не приводят к заключению сделок и оказанию услуг по клиентским приказам.

Для этого инвестиционная компания должна принимать разумные меры по записи телефонных переговоров и электронных сообщений, составленных, отправленных или полученных с помощью оборудования, предоставленного инвестиционной компанией сотруднику или подрядчику или использование которого сотрудником или подрядчиком было согласовано с инвестиционной компанией.

Инвестиционная компания должна уведомлять новых и существующих клиентов о том, что телефонные переговоры и сообщения между инвестиционной компанией и ее клиентами, которые приводят или могут привести к заключению сделок, записываются.

Подобное заявление может быть сделано один раз перед оказанием инвестиционных услуг новым или существующим клиентам.

Инвестиционная компания обязуется не предоставлять инвестиционные услуги и не осуществлять инвестиционную деятельность по телефону клиентам, если они не были предварительно уведомлены о том, что их телефонные сообщения и переговоры записываются, если данные инвестиционные услуги и инвестиционная деятельность связаны с получением, передачей и выполнением клиентских приказов.

Клиенты имеют право размещать заказы с помощью иных средств связи на постоянном носителе (например, посредством составления писем, факсимильных сообщений, электронных писем и документов о клиентских приказах, переданных на совещаниях). В частности, содержание переговоров при личных встречах с клиентом может записываться в виде письменных протоколов или записок. Данные приказы признаются равными приказам, полученным по телефону.

Инвестиционная компания должна принять разумные меры по предотвращению совершения, отправки и получения телефонных переговоров и электронных сообщений сотрудниками или подрядчиками с использованием личного оборудования, с которого инвестиционная компания не может произвести запись или копирование.

Записи, которые хранятся в соответствии с данным пунктом, предоставляются соответствующему клиенту по требованию и хранятся на протяжении пяти лет или до семи лет в соответствии с требованиями компетентных органов власти.

8. Если инвестиционная компания владеет финансовыми инструментами, принадлежащими клиентам, она должна принять надлежащие меры по защите прав собственности клиентов, в частности, на случай несостоятельности инвестиционной компании, а также меры по предотвращению проведения операций с финансовыми инструментами клиентов по собственному счету, если на данные операции не получено соответствующие согласие клиента.

9. Если инвестиционная компания владеет средствами, принадлежащими клиентам, она должна принять надлежащие меры по защите прав клиентов и предотвращению использования средств клиентов по собственному счету (за исключением кредитных учреждений).

10. Инвестиционная компания обязуется не заключать соглашения о передаче права собственности с финансовым обеспечением с частными клиентами с целью обеспечения или покрытия текущих или будущих, фактических или условных и потенциальных обязательств клиентов.

11. Компетентные органы власти Государства-члена, в котором расположен филиал инвестиционной компании, должны обеспечить принудительное выполнение обязательств, предусмотренных пунктами 6 и 7 в отношении осуществляемых филиалом сделок, при этом компетентные органы власти собственного Государства-члена инвестиционной компании имеют право на прямой доступ к указанным записям.

В исключительных случаях Государства-члены имеют право ввести требования в отношении инвестиционных компаний, связанных с обеспечением безопасности активов клиентов, в дополнение к положениям, изложенным в пунктах 8, 9 и 10, и соответствующим подзаконным актам, указанным в пункте 12. Введение данных требований должно быть объективно обосновано и способствовать минимизации особых рисков, которые связаны с защитой клиентов или целостностью рынка и имеют особую важность с учетом рыночной структуры соответствующего Государства-члена, в свете обеспечения инвестиционными компаниями безопасности активов и средств клиентов.

Государства-члены должны незамедлительно уведомлять Комиссию о требованиях, которые они планируют ввести согласно данному пункту не позднее чем за два месяца до запланированной даты вступления требований в силу. В уведомлении необходимо изложить обоснование для введения указанного требования. Введение дополнительных требований не должно ограничивать права инвестиционных компаний, предусмотренные Статьями 34 и 35, а также не оказывать иного негативного влияния на данные права.

В течение двух месяцев с момента получения уведомления, указанного в третьем подпункте, Комиссия должна представить свое заключение о соразмерности и обоснованности дополнительных требований.

Государства-члены имеют право сохранять дополнительные требования при условии направления соответствующего уведомления Комиссии согласно Статье 4 Директивы 2006/73/ЕС до 2 июля 2014 года и соблюдения изложенных в указанной Статье условий.

Комиссия должна сообщить Государствам-членам и опубликовать на своем веб-сайте дополнительные требования, введенные в действие согласно данному пункту.

12. Комиссия имеет право принять подзаконные акты в соответствии со Статьей 89 для указания конкретных организационных требований, изложенных в пунктах 2 – 10 данной Статьи, которые будут введены в отношении инвестиционных компаний и филиалов компаний из третьих стран, которые получили разрешение на свою деятельность согласно Статье 41 и оказывают различные инвестиционные и дополнительные услуги и (или) осуществляют различную инвестиционную деятельности в различных комбинациях.

Статья 17

Алгоритмическая торговля

1. Инвестиционные компании, которые осуществляют алгоритмическую торговлю, должны разработать эффективные системы и меры по контролю риска в зависимости от характера их деятельности для обеспечения надежности и достаточной мощности торговых систем, соблюдения применимых порогов и лимитов в отношении торговой деятельности и предотвращения отправки ошибочных заказов или иных сбоев в работе систем, которые могут привести к нарушениям в функционировании рынка или способствовать их появлению. Кроме того, данные инвестиционные компании должны разработать эффективные системы и меры по контролю риска для обеспечения возможности использования торговых систем только для целей, предусмотренных Регламентом ЕС № 596/2014, и в соответствии с правилами торговой платформы, с которой они связаны. Инвестиционные компании должны разработать эффективные программы обеспечения непрерывности бизнеса на случай сбоев в работе торговых систем, а также провести полную их проверку и должный контроль за их работой в соответствии с требованиями, изложенными в данном пункте.

2. Инвестиционные компании, которые осуществляют алгоритмическую торговлю в одном из Государств-членов, должны уведомить об этом компетентные органы власти собственного Государства-члена и торговой платформы, на которой они осуществляют алгоритмическую торговлю в качестве члена или участника торговой платформы.

Компетентные органы власти собственного Государства-члена инвестиционной компании имеют право потребовать от инвестиционной компании регулярно или по требованию представлять следующую информацию: описание характера стратегий алгоритмической торговли, торговые характеры или лимиты, которые действуют в отношении системы, ключевые меры по обеспечению соблюдения применимых требований и контролю рисков в соответствии с пунктом 1, а также сведения о тестировании ее систем. Компетентные органы власти собственного Государства-члена инвестиционной компании имеют право в любой момент времени запросить дополнительную информацию у инвестиционной компании об алгоритмической торговле и системах по ее осуществлению.

Получив требование от компетентных органов власти торговой платформы, членом или участником которой является инвестиционная компания, осуществляющая алгоритмическую торговлю, компетентные органы власти собственного Государства-члена инвестиционной компании должны незамедлительно передать указанную во втором подпункте информацию, полученную от инвестиционной компании, которая осуществляет алгоритмическую торговлю.

Инвестиционная компания должна обеспечить хранение записей, касающихся вопросов, которые перечислены в данном пункте, при этом записи должны быть достаточно полными, чтобы компетентные органы власти могли вести контроль за соблюдением предусмотренных настоящей Директивой требований.

Инвестиционная компания, которая использует высокочастотный метод алгоритмической торговли, должна хранить точные записи обо всех размещенных заказах, включая отмененные и выполненные заказы, а также котировки на торговых платформах, отсортированные по времени и

оформленные в согласованной форме, а также представлять данные записи компетентным органам власти по запросу.

3. Инвестиционные компании, которые осуществляют алгоритмическую торговлю в рамках стратегии создания рынка, должна соблюдать следующие требования с учетом ликвидности, масштаба и характера отдельного рынка и характеристик торгуемого инструмента:

(a) действия по созданию рынка необходимо осуществлять непрерывно в течение определенного промежутка времени работы торговой платформы (за исключением исключительных случаев) для регулярного и предсказуемого обеспечения ликвидности на торговой платформе,

(b) необходимо заключить обязывающее соглашение с торговой платформой в письменной форме, при этом в соглашении, помимо прочего, должны быть прописаны обязательства инвестиционной компании согласно пункту (a), и

(c) в инвестиционной компании должны действовать эффективные системы и меры контроля для выполнения своих обязательств в рамках соглашения, указанного в пункте (b).

4. Для целей выполнения данной Статьи и Статьи 48 настоящей Директивы считается, что инвестиционная компания, которая осуществляет алгоритмическую торговлю, реализует стратегию создания рынка, когда она выступает в качестве члена или участника одной или нескольких торговых платформ, а ее стратегия на случай осуществления операций по собственному счету подразумевает одновременное размещение твердых, двухканальных котировок примерно одинакового размера на конкурентоспособным ценам в отношении одного или нескольких финансовых инструментов на одной торговой платформе или на разных торговых платформах с целью регулярного и частого обеспечения ликвидности на всем рынке.

5. Инвестиционные компании, которые предоставляют прямой электронный доступ к торговой платформе, должны разработать эффективные системы и меры контроля для надлежащей оценки и анализа пригодности клиентов, пользующихся услугой, чтобы клиенты, пользующиеся услугой, не могли превысить соответствующие предварительно установленные торговые и кредитные пороги, чтобы торговые операции клиентов, пользующихся услугой, находились под надлежащим контролем, и использовались надлежащие меры контроля рисков для предотвращения торговых операций, которые могут привести к созданию рисков для инвестиционной компании и операций, которые могут привести к созданию или способствовать созданию сбоев в работе рынка или к нарушению Регламента ЕС № 596/2014 или правил торговой платформы. Предоставление прямого электронного доступа без использования подобных мер контроля запрещено.

Инвестиционные компании, предоставляющие прямой электронный доступ, обязаны обеспечить соблюдение клиентами, пользующимися данной услугой, требований, предусмотренных настоящей Директивой и правилами торговой платформы. Инвестиционные компании должны контролировать сделки для выявления нарушений данных правил, ненадлежащих условий торговли и поведения, которое может включать рыночные махинации и о котором необходимо сообщать компетентным органам власти. Инвестиционная компания должна обеспечить наличие обязывающего письменного соглашения между инвестиционной компанией и клиентом в отношении основных прав и обязательств, возникающих в связи с оказанием услуги, и включить в соглашение положение, согласно которому инвестиционная компания продолжает нести ответственность в рамках настоящей Директивы.

Инвестиционные компании, предоставляющие прямой электронный доступ к торговой платформе, должны уведомлять о своих действиях компетентные органы власти собственного Государства-члена и торговой платформы, на которой инвестиционная компания предоставляет прямой электронный доступ.

Компетентные органы власти собственного Государства-члена инвестиционной компании имеют право потребовать от инвестиционной компании регулярно или по запросу представлять

информацию с описанием систем и мер контроля, предусмотренных первым подпунктом, и доказательства применения данных систем и мер.

Компетентные органы власти собственного Государства-члена инвестиционной компании должны по запросу компетентных органов власти торговой платформы, к которой инвестиционная компания предоставляет прямой электронный доступ, незамедлительно передавать информацию, указанную в четвертом подпункте и полученную от инвестиционной компании.

Инвестиционная компания должна обеспечить хранение записей, касающихся вопросов, которые перечислены в данном пункте, при этом записи должны быть достаточно полными, чтобы компетентные органы власти могли вести контроль за соблюдением предусмотренных настоящей Директивой требований.

6. Инвестиционная компания, выполняющая услуги общего клирингового участника для других лиц, должна разработать эффективные системы и меры контроля для того, чтобы расчетно-клиринговые услуги оказывались только лицам, которые соответствуют четким критериям, а также для введения надлежащих требований в отношении данных лиц для снижения рисков для инвестиционной компании и рынка. Инвестиционная компания должна заключить обязывающее письменное соглашение с лицом в отношении основных прав и обязательств, возникающих в связи с оказанием данной услуги.

7. ESMA должна разработать проект технических норм с указанием:

(a) подробных организационных требований, изложенных в пунктах 1 – 6, которые должны быть применены в отношении инвестиционных компаний, оказывающих различных инвестиционные услуги и дополнительные услуги и (или) осуществляющих инвестиционную деятельность, при этом в рамках организационных требований, перечисленных в пункте 5, необходимо указать отдельные требования по представлению прямого и спонсируемого доступа к рынку, и меры контроля представления спонсируемого доступа должны быть не менее строгими, чем меры контроля представления прямого доступа к рынку,

(b) обстоятельств, при которых инвестиционная компания будет обязана заключить соглашение по созданию рынка, предусмотренное подпунктом (b) пункта 3, и содержания подобных соглашений, включая долю рабочего времени торговой платформы, указанную в пункте 3,

(c) ситуаций, считающихся исключительными обстоятельствами, которые предусмотрены пунктом 3, включая обстоятельства чрезвычайной волатильности, вопросы политического и макроэкономического характера, системные и операционные вопросы, а также обстоятельства, которые препятствуют инвестиционной компании в выполнении процедур по управлению рисками в соответствии с пруденциальными нормами согласно пункту 1,

(d) содержания и формата согласованной формы, предусмотренной пятым подпунктом пункта 2, а также срок хранения подобных записей инвестиционной компанией.

ESMA должна направить данный проект технических норм на рассмотрение Комиссии до 3 июля 2015 года.

Полномочия предоставляются Комиссии для одобрения технических норм, предусмотренных первым подпунктом, в соответствии со Статьями 10 – 14 Регламента ЕС № 1095/2010.

Статья 18

Процесс торговли и окончательное оформление сделок на МТС и ОТС

1. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым, помимо соблюдения организационных требований, предусмотренных Статьей 16, инвестиционные компании и

операторы рынка, управляющие МТС и ОТС, должны разработать прозрачные правила и процедуры справедливой, организованной торговли и объективные критерии эффективного выполнения приказов. Они должны создать программы эффективного управления технических операций платформы, включая создание эффективных программ на случай чрезвычайных ситуаций для минимизации рисков сбоя в работе систем.

2. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие МТС и ОТС, должны разработать прозрачные правила в отношении критериев определения финансовых инструментов, которые могут торговаться в их системах.

Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие МТС и ОТС, в случае необходимости должны представить достаточную, общедоступную информацию или предоставить доступ к данной информации, чтобы ее пользователи могли составить инвестиционное заключение с учетом характера пользователей и видов торгуемых инструментов.

3. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие МТС и ОТС, должны разработать, опубликовать, поддерживать и внедрять прозрачные, справедливые правила управления доступом к платформам на основании объективных критериев.

4. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие МТС и ОТС, должны разработать программы по выявлению и управлению потенциальными неблагоприятными последствиями для управления МТС и ОТС или для членов, участников и пользователей, конфликтами интересов МТС, ОТС, их владельцев и инвестиционной компании или оператора рынка, управляющего МТС и ОТС, и эффективной работы МТС и ОТС.

5. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие МТС и ОТС, должны соблюдать Статьи 48 и 49 и внедрить соответствующие эффективные системы, процедуры и программы.

6. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие МТС и ОТС, должны уведомлять своих членов и участников о своих обязательствах по проведению расчетов по сделкам, совершенным на данной платформе. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие МТС и ОТС, должны внедрить необходимые программы для осуществления эффективных расчетов по сделкам, заключенным в рамках системы данной МТС и ОТС.

7. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым у МТС и ОТС должны быть не менее трех существенно активных членов и пользователей, при этом у каждого члена и пользователя должна быть возможность обсуждать с другими членами и пользователями процесс ценообразования.

8. Если переводная ценная бумага, которая допущена к торгам на регулируемом рынке, также торгуется на МТС или ОТС без согласия эмитента, эмитент не несет обязательств, связанных с первоначальным, регулярным или произвольным раскрытием финансовой информации о МТС или ОТС.

9. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие МТС и ОТС, должны незамедлительно выполнять указания от компетентных органов власти согласно Статье 69(2), касающиеся приостановления торгов финансового инструмента или снятия финансового инструмента с торгов.

10. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие МТС и ОТС, должны представлять компетентным органам власти подробное описание работы МТС и ОТС, включая (с учетом соблюдения Статьи

20(1), (4) и (5)) связи с регулируемым рынком, МТС и ОТС или фирмами, систематически осуществляющими внутреннее исполнение клиентских приказов, которыми владеет так же инвестиционная компания или оператор рынка, или участие в них, а также список их членов, участников и (или) пользователей. Компетентные органы власти должны представлять ESMA указанную информацию по требованию. ESMA необходимо уведомлять обо всех разрешениях, выданных инвестиционной компании или оператору рынка в качестве МТС или ОТС. ESMA должна составить список всех МТС и ОТС в Евросоюзе. Список должен содержать информацию об услугах, которые оказывает МТС или ОТС, с уникальными кодами, которые МТС и ОТС используют в отчетах согласно Статьям 6, 10 и 26 Регламента ЕС № 600/2014. Данный список необходимо регулярно обновлять. ESMA должна публиковать и регулярно обновлять список на своем веб-сайте.

11. ESMA должна разработать проект выполняемых технических стандартов для определения содержания и формата описаний и уведомлений, предусмотренных пунктом 10.

ESMA должна направить данный проект выполняемых технических стандартов на рассмотрение Комиссии до 3 января 2016 года.

Полномочия предоставляются Комиссии для одобрения выполняемых технических стандартов, предусмотренных первым подпунктом, в соответствии со Статьей 15 Регламента ЕС № 1095/2010.

Статья 19

Специальные требования для МТС

1. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым, помимо соблюдения требований, предусмотренных Статьями 16 и 18, инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие МТС, должны разработать справедливые правила выполнения приказов в системе.

2. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым правила, изложенные в Статье 18(3) и регулирующие доступ к МТС, должны соответствовать условиям, предусмотренным Статьей 53(3).

3. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие МТС, должны разработать программы:

(a) для эффективного управления своих рисков, внедрения соответствующих программ и систем для выявления всех существенных рисков для своей деятельности и внедрения существенных мер минимизации данных рисков,

(b) по разработке эффективных систем обеспечения эффективного, своевременного завершения сделок, заключенных в рамках их систем, и

(c) для обеспечения наличия достаточных финансовых ресурсов на момент выдачи разрешения и регулярно для обеспечения их надлежащей работы с учетом характера и объема сделок, заключенных на рынке, а также спектра и степени их рисков.

4. Государства-члены должны создать условия, при которых действие Статей 24, 25, Статьи 27(1), (2) и (4) – (10) не распространяется на сделки, завершенные согласно правилам, регулирующим деятельность МТС, между ее членами или участниками или между МТС и ее членами или участниками в отношении использования МТС. При этом члены и участники МТС должны выполнять обязательства, изложенные в Статьях 24, 25, 27 и 28 в отношении их клиентов при выполнении их приказов через системы МТС от имени их клиентов.

5. Государства-члены должны запретить инвестиционным компаниям и операторам рынка, управляющим МТС, выполнять клиентские приказы за счет собственного капитала или проводить сбалансированные операции за свой счет.

Статья 20

Специальные требования для ОТС

1. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие ОТС, должны разработать требования, запрещающие выполнение клиентских приказов в ОТС за счет собственного капитала инвестиционной компании или оператора рынка, управляющего ОТС, или иного лица, входящего в ту же группу или юридическое лицо в качестве инвестиционной компании или оператора рынка.

2. Государства-члены должны позволить инвестиционным компаниям и операторам рынка, управляющим ОТС, совершать сбалансированные операции за свой счет с использованием облигаций, структурированных финансовых продуктов, квот на выбросы и отдельные деривативы только при условии получения соответствующего разрешения от клиентов.

Инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие ОТС, не должны проводить сбалансированные операции за свой счет в рамках выполнения клиентских приказов в ОТС с использованием деривативов с учетом класса деривативов, который раскрывается в рамках расчетно-клиринговых обязательств согласно Статье 5 Регламента ЕС № 648/2012.

Инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие ОТС, должны разработать программы для соблюдения принципа сбалансированных операций за свой счет, изложенного в определении в пункте (38) Статьи 4(1).

3. Государства-члены должны разрешить инвестиционным компаниям и операторам рынка, управляющим ОТС, проводить операции по собственному счету только в отношении государственных долговых инструментов, для которых не существует ликвидного рынка.

4. Государства-члены должны запретить осуществление работы ОТС и фирмы, систематически осуществляющей внутреннее исполнение клиентских приказов, в рамках одного юридического лица. Структура взаимодействия между ОТС и фирмой, систематически осуществляющей внутреннее исполнение клиентских приказов, должна исключать возможность взаимодействия между приказами ОТС и приказами или котировками в фирмах, систематически осуществляющих внутреннее исполнение клиентских приказов. Структура взаимодействия между ОТС и другими ОТС должна исключать возможность взаимодействия между приказами в разных ОТС.

5. Государства-члены не должны препятствовать инвестиционным компаниям и операторам рынка, управляющим ОТС, в найме другой инвестиционной компании для независимого выполнения операций по созданию рынка в соответствующей ОТС.

В рамках соблюдения настоящей Статьи инвестиционная компания не считается организатором независимых операций по созданию рынка на ОТС, если у нее есть тесные связи с инвестиционной компанией или оператором рынка, управляющим ОТС.

6. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым приказы на ОТС должны выполняться по собственному усмотрению.

Инвестиционные компании и операторы рынка, управляющие ОТС, должны использовать право усмотрения в следующих обстоятельствах:

(a) при принятии решения о размещении или отмене приказа на ОТС, которой они управляют,

(b) при принятии решения об отказе от выравнивания цен по отдельному клиентскому приказу и другим приказам в системе в конкретный момент времени при условии, что данные действия соответствуют конкретным указаниям, полученным от клиента, и обязательствам, предусмотренным Статьей 27.

При работе с системой, которая создает перекрестные приказы, инвестиционная компания или оператор рынка, управляющие ОТС, могут выбирать необходимость, время и метод выравнивания цен по двум приказам в данной системе и более. Согласно пунктам 1, 2, 4 и 5 и с

учетом пункта 3 инвестиционная компания или оператор рынка, управляющие ОТС, могут проводить переговоры между клиентами по вопросу соединения двух и более потенциально совместимых долей участия в сделке в системе, которая обрабатывает сделки с использованием неэмиссионных ценных бумаг.

Данное обязательство необходимо выполнять с учетом положений Статей 18 и 27.

7. В момент получения от инвестиционной компании или оператора рынка запроса на выдачу разрешения на управление ОТС или в любой другой момент времени компетентные органы власти имеют право запросить подробное объяснение причин несоответствия или невозможности использования системы для работы в качестве регулируемого рынка, МТС или фирмы, систематически осуществляющей внутреннее исполнение клиентских приказов, подробно описание порядка реализации права усмотрения, в частности, сроки для возможной отмены приказа в адрес ОТС, а также сроки и порядок выравнивания цен по двум и более клиентским приказам в ОТС. Кроме того, инвестиционные компании и операторы рынка ОТС должны представить компетентным органам власти информацию с разъяснением порядка осуществления сбалансированных операций за свой счет. Компетентные органы власти должны наблюдать за выполнением инвестиционной компанией и оператором рынка сбалансированных операций по собственному счету для обеспечения соблюдения принципа, предусмотренного определением данного термина, и отсутствия вероятности возникновения конфликта интересов между инвестиционной компанией или оператором рынка и их клиентами в результате выполнения сбалансированных операций за свой счет.

8. Государства-члены должны обеспечить применение Статей 24, 25, 27 и 28 к сделкам, завершенным на ОТС.

ГЛАВА II

Условия работы инвестиционных компаний

Раздел 1

Общие положения

Статья 21

Регулярный анализ условий для выдачи первоначального разрешения

1. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционные компании, получившие разрешение на свою деятельность на их территории, должны неукоснительно соблюдать условия выдачи первоначального разрешения, предусмотренные Главой I.

2. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым компетентные органы власти должны разработать надлежащие методы контроля выполнения инвестиционными компаниями своих обязательств в рамках пункта 1. Также инвестиционные компании должны будут уведомлять компетентные органы власти о существенных изменениях в условиях, при которых было выдано первоначальное разрешение.

ESMA имеет право разработать руководство по контролю методов, предусмотренных данным пунктом.

Статья 22

Общее обязательство по осуществлению регулярного надзора

Государства-члены должны обеспечить надзор со стороны компетентных органов власти за деятельностью инвестиционных компаний для оценки соблюдения условий работы, изложенных в настоящей Директиве. Государства-члены должны обеспечить наличие надлежащих мер для

получения компетентными органами власти информации, необходимой оценки выполнения инвестиционными компаниями указанных обязательств.

Статья 23

Конфликт интересов

1. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционные компании должны предпринимать надлежащие меры для выявления, предотвращения конфликтов интересов и управления конфликтами интересов между инвестиционными компаниями, включая их руководителей, сотрудников и агентов по продажам, или лицами, прямо или косвенно контролирующими их, находящихся под их контролем или под общим с ними контролем, и их клиентами или между одним клиентом и другим, которые возникают в рамках оказания инвестиционных и (или) дополнительных услуг, включая услуги, связанные с получением поощрений от третьих лиц и собственных вознаграждений и прочих структур стимулирования инвестиционной компании.

2. Если организационные или административные программы, разработанные инвестиционной компанией согласно Статье 16(3) для предотвращения негативного влияния конфликтов интересов на интересы ее клиентов, не позволяют обеспечить разумную степень уверенности в предотвращении риска причинения ущерба интересам клиента, инвестиционная компания должна сообщить клиенту об общем характере и (или) источниках конфликтов интересов, а также о мерах, принятых для минимизации данных рисков перед началом осуществления операций от его имени.

3. Информация, которую необходимо раскрыть в соответствии с пунктом 2, должна:

(a) быть изложена на постоянном носителе и

(b) включать достаточный объем данных с учетом характера клиента для того, чтобы клиент мог принять обоснованное решение в отношении услуг, в связи с которыми возникает конфликт интересов.

4. Комиссия имеет право принять подзаконные акты в соответствии со Статьей 89:

(a) для определения мер, которые могут принять инвестиционные компании для выявления, предотвращения рисков интересов, управления ими и разглашения соответствующей информации в рамках оказания различных инвестиционных и (или) дополнительных услуг,

(b) для разработки соответствующих критериев для определения видов конфликтов интересов, наличие которых может причинить ущерб интересам клиентов или потенциальных клиентов инвестиционной компании.

Раздел 2

Положения по обеспечению защиты инвесторов

Статья 24

Общие принципы и информация, подлежащая представлению клиентам

1. Государства-члены должны ввести требования, согласно которым инвестиционная компания должна оказывать инвестиционные и (сообразно обстоятельствам) дополнительные услуги клиентам добросовестно, справедливо и профессионально в наилучших интересах своих клиентов в соответствии с принципами, предусмотренными данной Статьей и Статьей 25.

2. Инвестиционные компании, создающие финансовые инструменты для продажи, должны разрабатывать их с целью удовлетворения потребностей выявленного целевого рынка конечных клиентов в рамках соответствующей категории клиентов, обеспечивать соответствие стратегии

распространения финансовых инструментов выявленному целевому рынку, а также принимать необходимые меры для распространения финансовых инструментов на выявленном целевом рынке.

Инвестиционная компания должна иметь необходимые сведения о предлагаемых или рекомендуемых ими финансовых документах, провести анализ соответствия финансовых инструментов потребностям клиентов, которым она оказывает инвестиционные услуги, с учетом выявленного целевого рынка конечных клиентов согласно Статье 16(3), а также предлагать или рекомендовать финансовые инструменты клиентам, только когда это отвечает их интересам.

3. Вся информация, включая материалы по рекламной деятельности, переданная инвестиционными компаниями своим клиентам и потенциальным клиентам, должна быть справедливой, ясной и верной. Рекламные материалы должны быть помечены соответствующим образом.

4. Информация об инвестиционной компании, ее услугах, финансовых инструментах и предлагаемых инвестиционных стратегиях, платформах выполнения приказов, расходах и издержках подлежит своевременному представлению клиентам и потенциальным клиентам. К данной информации относится:

(a) при составлении рекомендаций по вопросам инвестирования инвестиционная компания должна предварительно перед оказанием данных услуг уведомить клиента:

(i) носят ли данные рекомендации независимый характер,

(ii) основаны ли рекомендации на широком или более ограниченном анализе разных видов финансовых инструментов и, в частности, ограничен ли диапазон финансовыми инструментами, выпущенными или предоставленными лицами, имеющими тесные связи с инвестиционной компанией и другие тесные правовые и экономические отношения, включая договорные отношения, которые представляют риск в отношении независимости представленных рекомендаций,

(iii) будет ли инвестиционная компания представлять клиенту регулярный анализ пригодности финансовых инструментов, рекомендованных данному клиенту,

(b) информация о финансовых инструментах и предлагаемых инвестиционных стратегиях должна включать необходимые указания и предупреждения о рисках, связанных с инвестированием в данные инструменты, или в отношении отдельных инвестиционных стратегий, а также предназначенность финансовых инструментов для частных или профессиональных клиентов с учетом выявленного целевого рынка согласно пункту 2,

(c) информация обо всех расходах и сопутствующих издержках должна включать информацию, касающуюся инвестиционных и дополнительных услуг, включая стоимость консультационных услуг, при необходимости, стоимость рекомендуемых и реализуемых клиенту финансовых инструментов, способ оплаты клиентом услуг, в том числе платежи третьих лиц.

Информацию о расходах и издержках, включая расходы и издержки, которые связаны с инвестиционными услугами и финансовыми инструментами, но не вызваны базовым рыночным риском, необходимо объединить для того, чтобы дать клиенту представление об общих расходах, а также о суммарном действии на эффективность инвестиций, а по запросу клиента также представляется информация с разбивкой по позициям. При необходимости данная информация представляется клиенту регулярно, не реже чем один раз в год в течение срока амортизации капиталовложений.

5. Информация, перечисленная в пунктах 4 и 9, должна быть составлена в понятной форме, чтобы клиенты и потенциальные клиенты могли составить представление о характере и рисках инвестиционных услуг и особом виде предлагаемых финансовых инструментов, а также могли

принять обоснованные инвестиционные решения. Государства-члены имеют право одобрить представление данной информации в стандартизованном формате.

6. При оказании инвестиционных услуг в рамках финансового продукта, в отношении которого уже действуют другие положения законодательства Евросоюза, касающиеся требований к представлению информации для кредитных учреждений и потребительских кредитов, обязательства, предусмотренные пунктами 3, 4 и 5, не распространяются на данную услугу.

7. В случае уведомления инвестиционной компании клиента о том, что рекомендации по вопросам инвестирования представляются на независимой основе, она должна:

(a) оценить достаточный диапазон финансовых инструментов, доступных на рынке, при этом данный диапазон должен быть достаточно разнообразным по видам и эмитентам или поставщикам продуктов для выполнения инвестиционных целей клиента и не ограничиваться только финансовыми инструментами, выпущенными или представленными:

(i) самой инвестиционной компанией или лицами, имеющими тесные связи с инвестиционной компанией, или

(ii) другими лицами, с которыми инвестиционную компанию связывают правовые и экономические отношения (например, договорные отношения), которые являются настолько тесными, что ставят под сомнение независимость составленных рекомендаций,

(b) отказываться принимать и удерживать сборы, комиссии, выплаты денежного и неденежного характера от третьих лиц или лиц, действующих от имени третьих лиц, в отношении оказания услуг клиентам. Несущественные выплаты неденежного характера, которые могут способствовать повышению качества оказываемых клиенту услуг, и чей масштаб и природа не должны оказать негативное влияние на возможность выполнения инвестиционной компанией обязательств по совершению операций в наилучших интересах клиента, подлежат обязательному разглашению и исключены из области действия данного пункта.

8. При оказании услуг по управлению портфеля инвестиционная компания не должна принимать и удерживать сборы, комиссии, выплаты денежного и неденежного характера от третьих лиц или лиц, действующих от имени третьих лиц, в отношении оказания услуг клиентам. Несущественные выплаты неденежного характера, которые могут способствовать повышению качества оказываемых клиенту услуг, и чей масштаб и природа не должны оказать негативное влияние на возможность выполнения инвестиционной компанией обязательств по совершению операций в наилучших интересах клиента, подлежат обязательному разглашению и исключены из области действия данного пункта.

9. Согласно принципам государств-членов инвестиционные компании считаются нарушившими свои обязательства в рамках Статьи 23 и пункта 1 данной Статьи в случае оплаты или получения ими сбора или комиссии, осуществления или получения ими выплат неденежного характера в связи с оказанием инвестиционных или дополнительных услуг какого-либо лицу или от какого-либо лица, за исключением клиентов и лиц, действующих от имени клиента, кроме платежей, которые:

(a) предназначены для повышения качества соответствующей услуги клиенту и

(b) не оказывают негативного влияния на возможность инвестиционной компании выполнять свое обязательство осуществлять свои действия честно, справедливо и профессионально в наилучших интересах своих клиентов.

Существование, характер и сумма платежа, предусмотренного первым подпунктом или, если сумму платежа невозможно точно определить, метод расчета данной суммы необходимо четко, ясно и понятно изложить клиенту в полном объеме перед оказанием соответствующих

инвестиционных и дополнительных услуг. При необходимости инвестиционная компания должна уведомить клиента о механизмах передачи клиенту сбора, комиссии, выплат денежного и неденежного характера, полученного в отношении оказания инвестиционных и дополнительных услуг.

Изложенные в первом подпункте требования не распространяются на платежи, которые способствуют оказанию инвестиционных услуг или необходимы для их оказания (например, расходы по ответственному хранению, сборы за расчетное обслуживание и биржевые сборы, обязательные сборы и судебные издержки) и чей характер подразумевает, что он не может противоречить обязательствам инвестиционной компании по осуществлению своих действий честно, справедливо и профессионально в наилучших интересах своих клиентов.

10. Условия инвестиционной компании, оказывающей инвестиционные услуги клиентам, по выплате вознаграждения своему персоналу и оценке эффективности его работы не должны оказывать негативное влияния на ее возможность выполнять свое обязательство по осуществлению действий в наилучших интересах своих клиентов. В частности, она не должна разрабатывать программу в виде вознаграждения, планов продаж и прочих программ, которые могут служить стимулом для персонала инвестиционной компании при рекомендации определенного финансового инструмента частному клиенту в том случае, когда инвестиционная компания могла бы предложить другой финансовый инструмент, который лучше соответствует потребностям клиента.

11. В случае предложения инвестиционной услуги вместе с другой услугой или продуктом в рамках одного пакета или в качестве условия одного соглашения или пакета инвестиционная компания должна уведомить клиента о возможности покупки разных компонентов по отдельности и представить информацию по расходам и издержкам, связанным с каждым компонентом.

Если риски, связанные с подобным соглашением или пакетом, предлагаемым частному клиенту, могут отличаться от рисков, связанных с отдельными компонентами, инвестиционная компания должна представить соответствующее описание разных компонентов соглашения или пакета, а также описание влияния взаимодействия разных компонентов на риски.

ESMA в сотрудничестве с EBA и EIOPA должны разработать к 3 января 2016 года и регулярно обновлять руководство по оценке сопутствующих продаж и надзору за ними с указанием случаев, когда сопутствующие продажи нарушают обязательства, изложенные в пункте 1.

12. В исключительных случаях Государства-члены имеют право вводить дополнительные требования в отношении инвестиционных компаний по вопросам, предусмотренным данной Статьей. Введение данных требований должно быть объективно обосновано и способствовать минимизации особых рисков, которые связаны с защитой клиентов или целостностью рынка и имеют особую важность с учетом рыночной структуры соответствующего Государства-члена.

Государства-члены должны незамедлительно уведомлять Комиссию о требованиях, которые они планируют ввести согласно данному пункту не позднее чем за два месяца до запланированной даты вступления требований в силу. В уведомлении необходимо изложить обоснование для введения указанного требования. Введение дополнительных требований не должно ограничивать права инвестиционных компаний, предусмотренные Статьями 34 и 35, а также не должно оказывать иного негативного влияния на данные права.

В течение двух месяцев с момента получения уведомления, указанного во втором подпункте, Комиссия должна представить свое заключение о соразмерности и обоснованности дополнительных требований.

Комиссия должна сообщить Государствам-членам и опубликовать на своем веб-сайте дополнительные требования, введенные в действие согласно данному пункту.

Государства-члены имеют право сохранять дополнительные требования при условии направления соответствующего уведомления Комиссии согласно Статье 4 Директивы 2006/73/ЕС до 2 июля 2014 года и соблюдения изложенных в указанной Статье условий.

13. Комиссия имеет право принять подзаконные акты в соответствии со Статьей 89 для обеспечения соблюдения инвестиционными компаниями принципов, изложенных в данной Статье, при оказании инвестиционных и дополнительных услуг клиентам, включая:

(a) условия, которым должна соответствовать справедливая, прозрачная и верная информация,

(b) сведения о содержании и формате информации для клиентов с учетом категорий клиентов, инвестиционных компаний и их услуг, финансовых инструментов, расходов и издержек,

(c) критерии оценки диапазона финансовых инструментов, доступных на рынке,

(d) критерии оценки выполнения компаниями, получающими поощрения, обязательств по осуществлению действий честно, справедливо и профессионально в наилучших интересах клиента.

При разработке требований по представлению информации о финансовых инструментах в отношении подпункта b пункта 4 необходимо использовать информацию о структуре продукта с учетом соответствующей стандартной информации, предусмотренной законодательством Евросоюза

14. При разработке подзаконных актов, предусмотренных пунктом 13, необходимо учитывать:

(a) характер предлагаемых или оказываемых клиенту или потенциальному клиенту услуг в зависимости от вида, предмета, суммы и частоты сделок,

(b) характер и диапазон предлагаемых и анализируемых продуктов, включая разные виды финансовых инструментов,

(c) является ли клиент или потенциальный клиент частным или профессиональным или в случае действия пунктов 4 и 5 классификацию полноправных контрагентов.

Статья 25

Оценка соответствия требованиям и целесообразности и предоставление отчетности клиентам

1. Государства-члены должны требовать, чтобы инвестиционные фирмы обеспечили и по запросу компетентных органов могли продемонстрировать, что физические лица, предоставляющие инвестиционные консультации или информацию по финансовым инструментам, инвестиционным услугам или вспомогательным услугам, обладают необходимыми знаниями и соответствующей компетенцией для выполнения своих обязательств в соответствии со Статьей 24 и настоящей Статьей. Государства-члены должны опубликовать критерии для оценки таких знаний и такой компетенции.

2. В случае предоставления инвестиционных консультаций или управления портфелем инвестиционная фирма обязана получить необходимую информацию о знаниях и опыте клиента или потенциального клиента в инвестиционной сфере, значимой для конкретного вида продукта или услуги; о финансовом положении такого лица, включая его возможности понести убытки, и его инвестиционных целях, включая уровень терпимости к риску, с тем, чтобы инвестиционная фирма могла рекомендовать клиенту или потенциальному клиенту те инвестиционные услуги и финансовые инструменты, которые наиболее подходят для

него и, в частности, соответствуют его возможности понести убытки и его уроню терпимости к риску.

Государства-члены должны обеспечить, чтобы в случаях, когда инвестиционная фирма предоставляет инвестиционные услуги, рекомендуя пакет услуг или продуктов согласно Статье 24(11), весь пакет соответствовал требованиям.

3. Государства-члены должны обеспечить, чтобы при предоставлении инвестиционных услуг, отличных от услуг, перечисленных в пункте 2, инвестиционные фирмы просили клиента или потенциального клиента предоставить им информацию о его знаниях и опыте в инвестиционной сфере, являющейся значимой для конкретного типа предлагаемого или требуемого продукта или услуги с тем, чтобы инвестиционная фирма смогла оценить, насколько такой продукт или инвестиционная услуга подходят для данного клиента. В случае, когда предусмотрен пакет услуг или продуктов согласно Статье 24(11), оценка должна учитывать целесообразность всего пакета.

Если инвестиционная фирма считает, на основании информации, полученной в соответствии с первым подпунктом, что данный продукт или данная услуга не подходят для клиента или потенциального клиента, инвестиционная фирма должна предупредить об этом клиента или потенциального клиента. Такое предупреждение может предоставляться в стандартном формате.

Если клиент или потенциальный клиент не предоставляет информацию, предусмотренную первым подпунктом, или если он предоставляет недостаточную информацию в отношении своих знаний и опыта, инвестиционная фирма должна предупредить такого клиента, что инвестиционная фирма не сможет оценить, насколько определенный продукт или услуга подходят для данного клиента. Такое предупреждение может предоставляться в стандартном формате.

4. Государства-члены должны разрешить инвестиционным фирмам, при предоставлении инвестиционных услуг, состоящих только в выполнении или принятии и передаче клиентских приказов, с предоставлением вспомогательных услуг или без их предоставления, и за исключением предоставления кредитов или займов, указанных в Приложении I, не образующих текущие кредитные ограничения по займам, текущим счетам и возможностям овердрафта клиентов, оказывать такие инвестиционные услуги клиентам без обязательного получения информации или проведения оценки, предусмотренной пунктом 5, при соблюдении следующих условий:

(a) услуги, связанные с одним из следующих финансовых инструментов:

(i) акции, допущенные к торгам на регулируемых рынках или на эквивалентных рынках третьих стран или на МТС, когда такие акции являются акциями компании, за исключением акций в предприятиях коллективного инвестирования, не являющихся ОКИПЦБ, и акций, включающих деривати в;

(ii) облигации и иные формы секьюритизированного долга, допущенные к торгам на регулируемых рынках или на эквивалентных рынках третьих стран или на МТС, исключая такие облигации или такой секьюритизированный долг, которые включают деривати в или используют структуру, осложняющую понимание риска клиентом;

(iii) инструменты денежного рынка за исключением таких инструментов, которые

включают дериватив или используют структуру, осложняющую понимание риска клиентом;

(iv) акции или паи ОКИПЦБ за исключением структурных ОКИПЦБ, описанных во втором подпункте Статьи 36(1) Положения ЕС №583/2010;

(v) структурные депозиты за исключением таких депозитов, которые используют структуру, осложняющую понимание клиентом риска доходности или затрат на выход до истечения срока;

(vi) иные несложные финансовые инструменты для целей настоящего пункта.

Для целей настоящего пункта, если требования и процедура, установленные в третьем и четвертом подпунктах Статьи 4(1) Директивы 2003/71/ЕС выполнены рынок третьих стран следует считать эквивалентом регулируемого рынка.

(b) услуга предоставляется по инициативе клиента или потенциального клиента;

(c) клиенту или потенциальному клиенту была предоставлена однозначная информация о том, что при предоставлении данной услуги инвестиционная фирма не обязана давать оценку целесообразности предоставляемых или предлагаемых финансовых инструментов или услуг, и что, таким образом, он не пользуется соответствующей защитой, предоставляемой правилами ведения бизнеса. Такое предупреждение может предоставляться в стандартном формате.

(d) инвестиционная фирма выполняет свои обязанности, предусмотренные Статьей 23.

5. Инвестиционная фирма должна оформить протокол, включающий документ или документы, согласованные инвестиционной фирмой и клиентом и устанавливающей права и обязанности сторон и иные условия, на которых инвестиционная фирма будет предоставлять услуги клиенту. Права и обязанности сторон по контракту могут включаться посредством ссылок на иные документы или юридические тексты.

6. Инвестиционная фирма должна предоставить клиенту надлежащие отчеты по услуге на надежном носителе информации. Такие отчеты должны включать регулярный обмен информацией с клиентами, учитывая тип и сложность финансовых инструментов и характер услуги, предоставляемой клиенту, а также при необходимости включать затраты, связанные с транзакциями и услугами, выполненными от лица клиента.

В ходе инвестиционных консультаций инвестиционная фирма должна до проведения транзакции предоставить клиенту заключение о целесообразности на надежном носителе информации с указанием рекомендации и информации о том, как данная рекомендация соответствует целям, предпочтениям и другим характеристикам клиента.

Когда соглашение о покупке или продаже финансового инструмента заключено с использованием средств дистанционной коммуникации, не позволяющей предоставить заключение о целесообразности заранее, инвестиционная фирма может представить письменное заключение о целесообразности на надежном носителе информации сразу же после того, как клиент свяжет себя обязательствами в соответствии с соглашением при условии выполнения следующих требований:

(a) клиент согласился на получение заключения о целесообразности без необоснованной задержки после завершения транзакции; и

(b) инвестиционная фирма предоставила клиенту возможность отсрочки транзакции в целях заблаговременного получения заключения о целесообразности.

Когда инвестиционная фирма осуществляет управление портфелем или информировала клиента о том, что она будет проводить регулярные оценки целесообразности, отчет должен содержать обновленное заявление о том, как инвестиции соответствуют предпочтениям, целям и другим характеристикам клиента.

7. Если кредитное соглашение, связанное с жилым недвижимым имуществом, которое должно выполнять требования оценки кредитоспособности потребителей, установленные Директивой 2014/17/ЕС Европейского Парламента и Совета Европейского Союза1, включает обязательное условие предоставления тому же клиенту инвестиционных услуг в отношении облигаций, обеспеченных недвижимостью, выпущенных специально в целях финансирования кредитного соглашения, связанного с жилым недвижимым имуществом, и имеющих идентичные с таким соглашением условия, для оплаты, рефинансирования или погашения такого займа требуется, чтобы такие услуги не регулировались в соответствии с требованиями, установленными в настоящей Статье.

8. Комиссия должна иметь право принимать делегированные законодательные акты в соответствии со Статьей 89, чтобы обеспечить соблюдение инвестиционными фирмами принципов, установленных в пунктах 2-6 настоящей Статьи при оказании инвестиционных или вспомогательных услуг, включая информацию, которую необходимо получить при оценки соответствия требованиям или целесообразности услуг и финансовых инструментов для их клиентов, критерии оценки несложных финансовых инструментов для целей подпункта настоящей Статьи, содержание и формат документов учета и соглашений о предоставлении услуг клиентам и регулярных отчетов для клиентов об оказанных услугах. Такие делегированные законодательные акты должны учитывать:

(a) характер услуг (услуги), предлагаемых (предлагаемой) или предоставленных (предоставленной) клиенту или потенциальному клиенту, принимая во внимание вид, предмет, размер сделок и частоту их совершения;

(b) характер предлагаемых или предоставленных продуктов, включая разные виды финансовых инструментов;

(c) розничный или профессиональный характер клиента или потенциальных клиентов, или применительно к пункту 6 их классификация в качестве приемлемых контрагентов.

9. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно до 3 января 2016 года принять рекомендации с указание критерием оценки уровня знаний и компетенции, необходимых в соответствии с пунктом 1.

10. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно до 3 января 2016 года разработать и регулярно обновлять рекомендации для оценки:

(a) финансовых инструментов, использующих структуру, осложняющую понимание клиентом рисков в соответствии с подпунктами (a)(ii) и (a)(iii) пункта 4;

(b) структурные депозиты которые используют структуру, осложняющую понимание

[1]Директива 2014/17/ЕС Европейского Парламента и Совета Европейского Союза от 4 февраля 2014 года о кредитных соглашениях с потребителями в отношении жилого недвижимого имущества и изменении Директив 2008/48/ЕС и 2013/36/ЕС и Регламента (ЕС) № 1093/2010 (ОЖ L 60, 28.2.2014, стр. 34).

клиентом риска доходности или затрат на выход до истечения срока в соответствии с подпунктом (a)(v) пункта 1;

11.Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг может разработать и регулярно обновлять рекомендации для оценки финансовых инструментов, классифицируемых как несложные для целей подпункта (a)(vi) пункта 5, учитывая делегированные акты, принятые в соответствии с пунктом 8.

Статья 26

Предоставление услуг через посредство другой инвестиционной фирмы

Государства-члены должны разрешать инвестиционным фирмам, получающим поручения на предоставление инвестиционных или вспомогательных услуг по поручению клиента через другую инвестиционную фирму, полагаться на клиентскую информацию, передаваемую последней. Инвестиционная фирма, передающая поручения, по- прежнему отвечает за полноту и точность передаваемой информации.

Инвестиционная фирма, получающая поручения на предоставлении услуг по поручению клиента таким способом, также должна иметь возможность полагаться на любые рекомендации в отношении услуги или сделки, которые были предоставлены клиенту другой инвестиционной фирмой. Инвестиционная фирма, передающая поручения, по-прежнему отвечает за целесообразность предоставленных клиенту консультаций или рекомендаций.

Инвестиционная фирма, получающая клиентские поручения или приказы через другую инвестиционную фирму по-прежнему отвечает за предоставление услуги или заключение сделки на основании такой информации или рекомендаций в соответствии с положениями настоящего Раздела.

Статья 27

Обязанность выполнения приказов на наиболее выгодных для клиента условиях

1. Государства-члены должны требовать, чтобы инвестиционные фирмы принимали все достаточные меры, по получению при выполнении приказов наилучших результатов для своих клиентов, принимая во внимание цену, затраты, скорость, вероятность выполнения и проведения расчетов, величину, характер или любые иные соображения, относящиеся к выполнению приказа. Тем не менее, если клиент дал конкретные указания, инвестиционная фирма должна исполнить приказ в соответствии с такими указаниями.

Если инвестиционная фирма исполняет приказ по поручению розничного клиента, наилучший возможный результат должен определяться с учетом полного вознаграждения, включающего стоимость финансового инструмента и затраты, связанные с исполнением, которые охватывают все затраты, понесенные клиентом, напрямую связанные с исполнением приказа, включая комиссии места выполнения сделки, клиринговые сборы и комиссии за расчетное обслуживание, а также иные комиссии, выплачиваемые третьим сторонам, участвующим в исполнении приказа.

В целях получения наилучшего возможного результата в соответствии с первым подпунктом при наличии более чем одного места выполнения приказа в отношении финансового инструмента, чтобы произвести оценку и сравнение результатов, которые будут достигнуты при выполнении приказа на каждой из площадок, перечисленных в принципах исполнения

приказов инвестиционной фирмы, следует учитывать в рамках данной оценки комиссии инвестиционной фирмы и затраты на исполнение приказа на каждой приемлемой площадке.

2. Инвестиционная фирма не может получать вознаграждение, скидки или неденежные преимущества при перенаправлении приказов клиента на конкретную торговую площадку или площадку исполнения сделки, которая не соответствует требованиям в отношении конфликта интересов или вознаграждений, установленным в пункте 1 настоящей Статьи, Статье 16(3) и Статьях 23 и 24.

3. Государства-члены должны требовать, чтобы для финансовых инструментов, обязанных выполнять обязательства по торговле ценными бумагами, установленные в Статьях 23 и 28 Регламента (ЕС) № 600/2014, каждая торговая площадка и внесистемные исполнители и для иных финансовых инструментов - каждая площадка выполнения сделки предоставляли без дополнительных комиссий данные, связанные с качеством выполнения сделок на данной площадке, не менее одного раза в год, и что после исполнения транзакции по поручения клиента инвестиционная фирма обязана информировать клиента о выполнении приказа. Регулярные отчеты должны включать информацию о стоимости, затратах, скорости и вероятности исполнения индивидуальных финансовых инструментов.

4. Государства-члены должны требовать от инвестиционных фирм разработки и внедрения эффективных мер для выполнения требований пункта 1. В частности, Государства-члены должны требовать от инвестиционных фирм разработки и внедрения политики выполнения приказов, позволяющей им получать в отношении приказов клиентов наилучшие результаты в соответствии с пунктом 1.

5. Политика выполнения приказов должна включать в себя, для каждого класса финансовых инструментов, информацию о различных системах, в которых инвестиционная фирма выполняет приказы своих клиентов, а также о факторах, влияющих на выбор места заключения сделки. Такая политика должна, по меньшей мере, включать те системы, в которых инвестиционная фирма может получать на постоянной основе наилучшие результаты при выполнении клиентских приказов.

Государства-члены должны требовать от инвестиционных фирм предоставления клиентам необходимой информации о политике выполнения приказов. Данная информация должна понятно и достаточно подробно понятным для клиента способом объяснять, каким образом инвестиционная фирма будет выполнять приказы по поручению клиента. Государства-члены должны требовать, чтобы инвестиционные фирмы предварительно получали своих клиентов согласие на применение политики исполнения приказов.

Государства-члены должны требовать, чтобы в случаях, когда политикой выполнения приказов предусмотрена возможность выполнения клиентских приказов вне торговой площадки, инвестиционная фирма, в частности, информировала своих клиентов о существовании такой возможности. Государства-члены должны требовать получения инвестиционным фирмами предварительного прямого согласия своих клиентов до начала выполнения их приказов вне торговой площадки. Инвестиционные фирмы могут получать такое согласие в форме общего согласия или в отношении отдельных сделок.

6. Государства-члены должны требовать от инвестиционных фирм, выполняющих приказы клиентов, ежегодно обобщать и публиковать для каждого класса финансовых инструментов информацию о пяти лучших площадках для выполнения сделок применительно к объему

торговых операций, на которых они выполняли приказы клиента в предшествующий год, а также информацию о качестве выполнения приказов.

7. Государства-члены должны требовать от инвестиционных фирм, выполняющих приказы клиентов, контроля за эффективностью используемого ими механизма выполнения приказов и политики выполнения с целью выявления и, в случае необходимости, исправления недостатков. В частности, они должны регулярно оценивать, обеспечивают ли системы, в которых происходит выполнение приказов, включенные в политику выполнения приказов, достижение наилучших результатов для клиента, или существует необходимость внести изменения в используемый механизм выполнения приказов, с учетом в том числе, информации, опубликованной в пунктах 3 и 6. Государства-члены должны требовать, чтобы инвестиционные фирмы уведомляли клиентов, с которыми у них долгосрочные отношения, обо всех существенных изменениях в своем механизме выполнения или политике выполнения приказов.

8. Государства-члены должны требовать, чтобы инвестиционные фирмы могли продемонстрировать своим клиентам по их требованию, что их приказы были выполнены в соответствии с политикой выполнения приказов инвестиционной фирмы, и чтобы инвестиционные фирмы могли продемонстрировать компетентным органам по их запросу соблюдение требований настоящей Статьи.

9. Комиссия должна иметь право принимать делегированные законодательные акты в соответствии со Статьей 89 в отношении:

(a) установления критериев для определения относительной важности различных факторов, которые в соответствии с пунктом 1 могут быть приняты во внимание при определении наилучшего результата, с учетом величины и типа приказа, а также учитывая розничный или профессиональный характер клиента;

(b) факторов, которые могут быть приняты во внимание инвестиционной фирмой при пересмотре используемого механизма выполнения и обстоятельств, при которых может потребоваться внесение изменений в такой механизм. В частности, факторов для определения того, какие системы дают инвестиционным фирмам возможность получать на постоянной основе наилучшие результаты при выполнении клиентских приказов;

(c) характера и объема информации о политике выполнения приказов, которая должна предоставляться клиентам, в соответствии с пунктом 5.

10. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регламентирующих технических стандартов для определения:

(a) конкретного содержания, формата и периодичности данных, связанных с качеством исполнения приказов, которые требуется опубликовать в соответствии с пунктом 3, учитывая тип площадки для исполнения сделок и тип финансовых инструментов;

(b) содержания и формата информации, которую инвестиционная фирма обязана опубликовать в соответствии с пунктом 6.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента

(ЕС) № 1095/2010.

Статья 28

Правила выполнения клиентских приказов

1. Государства-члены должны требовать, чтобы инвестиционные фирмы, имеющие разрешение заключать сделки по поручению клиентов, внедряли процедуры и механизмы, которые обеспечивают оперативное, добросовестное и эффективное исполнение клиентских приказов относительно других клиентских приказов или торговых интересов инвестиционной фирмы.

Такие процедуры или механизмы должны обеспечивать выполнение сопоставимых клиентских приказов в соответствии со временем их получения инвестиционной фирмой.

2. Государства-члены должны предусмотреть требование, согласно которому, в случае лимитного приказа клиента в отношении акций, допущенных к торгам на регулируемых рынках, или обращающихся на торговых площадках, которые не исполняются немедленно при существующих условиях рынка, инвестиционные фирмы должны, если клиент не дал прямым указаний об ином, принять меры, призванные обеспечить скорейшее исполнение такого приказа посредством немедленного распространения информации об условиях такого лимитного приказа клиента через каналы, к которым другие участники рынка имеют беспрепятственный доступ. Государства-члены могут принять решение, обязывающее инвестиционные фирмы выполнять указанное требование посредством передачи лимитного приказа клиента на торговую площадку. Государства-члены должны предусмотреть для компетентных органов возможность предоставлять освобождение от обязанности публиковать информацию о лимитном приказе клиента, величина которого превышает нормальный рыночный размер в соответствии со Статьей 4 Регламента (ЕС) №.600/2014.

3. Комиссия должна иметь право принимать делегированные законодательные акты в соответствии со Статьей 89, чтобы определить:

(a) условия и природу процедур и механизмов, обеспечивающих быстрое, добросовестное и эффективное исполнение клиентских приказов; и ситуаций, в которых, или типов сделок, в отношении которых, инвестиционные фирмы могут в разумных пределах отходить от принципа скорейшего исполнения с целью получения наиболее выгодных условий для клиентов;

(b) различные методы, использование которых может давать основания считать, что инвестиционная фирма выполнила свои обязанности по раскрытию информации участникам рынка о лимитных приказах клиентов, которые не могут быть немедленно исполнены.

Статья 29

Обязанности инвестиционных фирм при назначении агентов по продажам

1. Государства-члены должны принять решение, разрешающее инвестиционным фирмам назначать агентов по продажам с целью продвижения услуг инвестиционной фирмы, расширения бизнеса или получения и передачи приказов от клиентов или потенциальных клиентов, размещения финансовых инструментов и предоставления консультаций в отношении таких финансовых инструментов и услуг, предлагаемых соответствующей

инвестиционной фирмой.

2. Государства-члены должны требовать, чтобы в случае принятия инвестиционной фирмой решения о назначении такого агента по продажам, она несла полную и безусловную ответственность за любые действия или бездействие агента по продажам, действующего от имени инвестиционной фирмы. Государства-члены должны требовать от инвестиционных фирм обеспечить, раскрытие агентом по продажам информации о том, в каком качестве он действует, а также об инвестиционной фирме, которую он представляет, связываясь с любым клиентом или потенциальным клиентом, или до заключения сделки с ним.

В соответствии со Статьей 16(6), (8) и (9), Государства-члены могут разрешить агентам по продажам, зарегистрированным на их территории, осуществлять управление клиентскими денежными средствами и финансовыми инструментами от имени и под полную ответственность инвестиционной фирмы, которую они представляют на их территории, или, в случае трансграничных операций, на территории Государства-члена, которое разрешает агенту по продажам осуществлять управление денежными средствами клиента.

Государства-члены должны требовать, чтобы инвестиционные фирмы контролировали деятельность агентов по продажам с целью обеспечения соблюдения ими требований настоящей Директивы при работе через агентов по продажам.

3. Агенты по продажам должны быть зарегистрированы в государственном реестре Государства-члена, в которой они образованы. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должна опубликовать на своем сайте ссылки на государственные реестры, созданные в соответствии с настоящей Статьей Государствами-членами, которые примут решение о предоставлении инвестиционным фирмам права назначать агентов по продажам.

Государства-члены должны обеспечить допуск агентов по продажам к регистрации в государственном реестре только после того, как будет установлено, что они обладают достаточно хорошей репутацией и соответствующими общими, коммерческими и профессиональными знаниями и компетенцией, необходимыми для предоставления инвестиционных или вспомогательных услуг и для точной передачи всей существенной информации в отношении предлагаемой услуги клиенту или потенциальному клиенту.

Государства-члены могут принять решение, при условии соблюдения надлежащего контроля, по которому инвестиционные фирмы могут проверять, обладают ли назначенные ими агенты по продажам достаточно хорошей репутацией и необходимыми общими, коммерческими и профессиональными знаниями и компетенцией, предусмотренными вторым подпунктом.

Реестр должен регулярно обновляться и должен быть открыт для консультаций.

4. Государства-члены должны требовать от инвестиционных фирм принятия надлежащих мер, чтобы не допустить отрицательного влияния деятельности агентов по продажам, на которых не распространяется настоящая Директива, на деятельность, которую агент по продажам ведет от имени инвестиционной фирмы.

Государства-члены могут разрешить компетентным органам сотрудничать с инвестиционными фирмами и кредитными организациями, их ассоциациями и другими организациями в регистрации агентов по продажам и контроле за соблюдением ими требований пункта 3. В частности, регистрация агентов по продажам может осуществляться

инвестиционными фирмами, кредитными организациями или их ассоциациями, а также другими организациями под надзором компетентного органа.

5. Государства-члены должны требовать от инвестиционных фирм назначения только тех агентов по продажам, которые были внесены в государственный реестр, указанный в пункте 1.

6. Государства-члены могут принимать или сохранять более жесткие требования, чем требования, предусмотренные настоящей Статьей, или ввести дополнительные требования к агентам по продажам, зарегистрированным в их юрисдикции.

Статья 30

Сделки, заключенные с приемлемыми контрагентами

1. Государства-члены должны обеспечить, чтобы инвестиционные фирмы, имеющие разрешение на выполнение приказов по поручению клиентов и (или) ведение торговые операций за свой счет и (или) принимать и передавать приказы, могли обеспечивать заключение или заключать сделки с приемлемыми контрагентами без необходимости соблюдать требования, предусмотренные Статьей 24 за исключением пунктов 4 и 5 и Статьей 25 за исключением пункта 6, а также Статьями 27 и 28(1) в отношении таких сделок или в отношении любой вспомогательной услуги, непосредственно относящейся к этим сделкам.

Государства-члены должны обеспечить, чтобы при взаимодействии с приемлемыми контрагентами инвестиционные фирмы действовали честно, справедливо и профессионально, и осуществляли коммуникации беспристрастным, понятным и не вводящим в заблуждение способом, с учетом характера приемлемого контрагента и его деятельности.

2. Государства-члены признают в качестве приемлемых контрагентов в целях настоящей Статьи инвестиционные фирмы, кредитные институты, страховые компании, UCITS и их управляющие компании, пенсионные фонды и их управляющие компании, иные финансовые институты, которые имеют разрешение на осуществление деятельности или деятельность которых регулируется законодательством Союза или национальным законодательством Государства-члена, национальные правительства и их органы, в том числе государственные органы, работающие с государственным долгом, центральные банки и наднациональные организации.

Классификация приемлемых контрагентов в соответствии с первым подпунктом приводится без ущерба для прав таких организаций требовать, как в совокупности, так и в отношении каждой конкретной сделки, чтобы их рассматривали как клиентов, операции которых с инвестиционной фирмой регулируются Статьями 24, 25, 27 и 28.

3. Государства-члены могут также признавать в качестве приемлемых контрагентов другие организации, отвечающие заранее устанавливаемым соответствующим требованиям, включая количественные пороги. В случае заключения сделки, предполагаемые контрагенты по которой находятся в других странах, инвестиционная фирма должна исходить из статуса другой организации в соответствии с определением законодательства или правилами Государства-члена, в котором такая организация образована.

Государства-члены должны обеспечить, чтобы инвестиционная фирма, заключающая сделки в соответствии с пунктом 1 с такими организациями, получала прямое

подтверждение согласия предполагаемого контрагента на то, чтобы его рассматривали в качестве приемлемого контрагента. Государства-члены разрешают инвестиционным фирмам получать такое подтверждение либо в форме общего соглашения, либо в отношении каждой отдельной сделки.

4. Государства-члены могут признавать в качестве приемлемых контрагентов организации из третьих стран, принадлежащих к тем же категориям, что и организации, перечисленные в пункте 2.

Государства-члены могут также признавать в качестве приемлемых контрагентов организации из третьих стран, аналогичные организациям, перечисленным в пункте 3, на тех же условиях и при условии соблюдения тех же требований, что и условия и требования, изложенные в пункте 3.

5. Комиссия должна иметь право принимать делегированные законодательные акты в соответствии со Статьей 89, чтобы указать: (a) порядок подачи заявления о применении к организации статуса клиента в соответствии с пунктом 2;

(b) порядок получения формального подтверждения от потенциальных контрагентов в соответствии с пунктом 3;

(c) заранее устанавливаемые пропорциональные требования, в том числе количественные пороги, на основании которых организация может рассматриваться в качестве приемлемого контрагента в соответствии с пунктом 3.

Раздел 3

Прозрачность и целостность рынка

Статья 31

Мониторинг соблюдения правил МТС и ОТС и иных юридических обязанностей

1. Государства-члены должны требовать, чтобы инвестиционные фирмы и операторы рынка, обеспечивающие функционирование МТС или ОТС, внедряли и поддерживали эффективные механизмы и процедуры, имеющие отношение к МТС или ОТС, для осуществления постоянного контроля за соблюдением таких правил членами, участниками или пользователями системы. Инвестиционные фирмы и операторы рынка, управляющие МТС или ОТС, должны осуществлять контроль за приказами, выполняемыми членами, участниками или пользователями в их системах, включая отмену сделок и проведение операций, с целью выявления случаев нарушения этих правил, условий торгов или норм поведения, установленных Регламентом (ЕС) № 596/2014, или случаев нарушения работы системы в отношении финансового инструмента, и должны реализовать ресурсы необходимые для обеспечения эффективности такого контроля..

2. Государства-члены должны требовать, чтобы инвестиционные фирмы и операторы рынка, управляющие МТС или ОТС, сразу же сообщали в компетентный орган о существенных нарушениях своих правил или условий торгов или норм поведения, установленных Регламентом (ЕС) № 596/2014, или о нарушениях работы системы в отношении финансового инструмента.

Компетентные органы инвестиционных фирм и операторов рынка, управляющих МТС или ОТС, должны представить в Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг и в компетентные органы других Государств-членов информацию, о которой идет речь в

первом подпункте.

Применительно к действиям, которые могут быть рассмотрены, как поведение, запрещенное Регламентом (ЕС) № 596/2014, компетентный орган должен быть убежден, что такое поведение имеет место или имело место, прежде чем уведомлять компетентные органы других Государств-членов и Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг.

3. Государства-члены должны также требовать, чтобы инвестиционные фирмы и операторы рынка, управляющие МТС или ОТС, также предоставляли без необоснованной задержки информацию, указанную в пункте 2, в органы, уполномоченные вести расследование и привлекать к ответственности в отношении злоупотреблений на рынке, а также оказывать полное содействие последним в расследовании и привлечении к ответственности за нарушения, допущенные в их системах.

4. Комиссия должна иметь право принимать делегированные законодательные акты в соответствии со Статьей 89 для определения обстоятельств, которые вызывают необходимость использования требований к информации, представленных в пункте 2 настоящей Статьи.

Статья 32

Приостановка торгов финансовыми инструментами и снятие финансовых инструментов с торгов на МТС или ОТС

1. Без ущерба для прав компетентных органов, предусмотренных Статьей 69(2), требовать приостановки или снятия финансовых инструментов с торгов, инвестиционная фирма или оператор рынка, управляющий МТС или ОТС, может приостановить или прекратить торги финансовым инструментом, который более не отвечает правилам МТС или ОТС, за исключением случаев, когда такая приостановка или такое снятие может нанести существенный ущерб интересам инвесторов или надлежащему функционированию рынка.

2. Государства-члены должны требовать, чтобы инвестиционная фирма или оператор рынка, управляющий МТС или ОТС, которая (который) приостанавливает или прекращает торги производным инструментом, указанным в подпунктах (4)-(10) Раздела С Приложения I, который связан с финансовым инструментом или ссылается на него, при необходимости оказывала (оказывал) поддержку целей приостановки или снятия базового финансового инструмента с торгов. Инвестиционная фирма или оператор рынка, управляющий МТС или ОТС, должна (должен) опубликовать свое решение о приостановке или снятии с торгов финансового инструмента или любого связанного деривата и сообщить компетентным органам о соответствующем решении.

Компетентный орган, в юрисдикции которого было принято решение о приостановке или снятии с торгов, должен потребовать от регулируемых рынков, иных МТС, ОТС и фирм, систематически осуществляющих внутреннее исполнение, находящихся в его юрисдикции и осуществляющих торги таким финансовым инструментом или производными инструментами, указанными в пунктах (4)-(10) Раздела С Приложения I настоящей Директивы, также приостановить или снять с торгов такой финансовый инструмент или дериватив, если приостановка или снятие с торгов связано с предполагаемым злоупотреблением на рынке, предложением о покупке контрольного пакета акций или сокрытия внутренней информации об эмитенте или финансовом инструменте, нарушающем

требования Статей 7 и 17 Регламента (ЕС) № 596/2014, кроме случаев, когда такая приостановка или такое снятие с торгов может нанести существенный ущерб интересам инвесторов или надлежащему функционированию рынка.

Компетентный орган должен немедленно опубликовать такое решение о сообщить о нем в Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг и компетентные органы Государств-членов.

Компетентные органы других Государств-членов должны потребовать от регулируемых рынков, иных МТС, ОТС и фирм, систематически осуществляющих внутреннее исполнение, находящихся в их юрисдикции и осуществляющих торги таким финансовым инструментом или производными инструментами, указанными в пунктах (4)-(10) Раздела С Приложения I, также приостановить или снять с торгов такой финансовый инструмент или дериватив, если приостановка или снятие с торгов связано с предполагаемым злоупотреблением на рынке, предложением о покупке контрольного пакета акций или сокрытия внутренней информации об эмитенте или финансовом инструменте, нарушающем требования Статей 7 и 17 Регламента (ЕС) № 596/2014, кроме случаев, когда такая приостановка или такое снятие с торгов может нанести существенный ущерб интересам инвесторов или надлежащему функционированию рынка.

Каждый компетентный орган, получивший уведомление, обязан сообщить о своем решении в Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг и другие компетентные органы. При этом, если было принято решение не приостанавливать или не снимать с торгов финансовые инструменты или производные инструменты, указанные в пунктах (4)-(10) Раздела С Приложения I, имеющих отношение к конкретному финансовому инструменту, данное решение должно сопровождаться объяснением.

Данный пункт также применяется, когда приостановка торгов финансовых инструментов или деривативов, указанные в пунктах (4)-(10) Раздела С Приложения I, имеющих отношение к конкретному финансовому инструменту, прекращается.

Процедура уведомления, описанная в настоящем пункте, также должна применяться, если решение о приостановке или снятии с торгов финансовых инструментов, указанных в пунктах (4)-(10) Раздела С Приложения I, имеющих отношение к конкретному финансовому инструменту, принято компетентным органом в соответствии с пунктами (m) и (n) Статьи 69(2).

Чтобы обеспечить пропорциональное выполнение обязательства по приостановке или снятии с торгов таких деривативов, Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регулирующих технических стандартов для дальнейшего уточнения случаев, в которых связь между производным инструментом, указанным в пунктах (4)-(10) Раздела С Приложения I, имеющим отношение к финансовому инструменту, торги которого были приостановлены или который был снят с торгов, и исходным финансовым инструментом, подразумевала бы приостановку или снятие с торгов дериватива, чтобы достичь цели приостановки или снятия с торгов базового финансового инструмента.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических

стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

3. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект реализации технических стандартов для определения формата и сроков обмена информацией и публикации, о которых идет речь в пункте 2.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект реализации технических стандартов Комиссии до 3 июля 2016 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия проекта реализации технических стандартов, указанного в первом подпункте в соответствии со Статьей 15 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

4. Комиссия должна иметь право принимать делегированные законодательные акты в соответствии со Статьей 89 для перечисления ситуаций, наносящих значительный ущерб интересам инвесторов и надлежащему функционированию рынка, о котором говорится в пунктах 1 и 2 настоящей Статьи.

Раздел 4

Рынки роста МСБ

Статья 33

Развивающиеся рынки МСБ

1. Государства-члены должны обеспечить, чтобы оператор МТС мог подать заявку в компетентный орган государства происхождения на регистрацию МТС как развивающегося рынка МСБ.

2. Государства-члены должны обеспечить, чтобы компетентные органы государства происхождения могли регистрировать МТС как развивающиеся рынки МСБ при получении заявки, о которой идет речь в пункте 1, и выполнении всех требований в отношении МТС, указанных в пункте 3.

3. Государства-члены должны обеспечить, чтобы МТС соблюдали все правила, нормы и процедуры, гарантирующие выполнение следующих требований:

(a) не менее 50% эмитентов, чьи финансовые инструменты приняты для торгов на МТС, являются МСБ на момент регистрации МТС как развивающегося рынка МСБ и в течение календарного года после регистрации;

(b) установлены соответствующие критерии для первоначального и регулярного допуска к торгам финансовыми инструментами эмитентов на рынке;

(c) при первоначальном допуск к торгам финансовыми инструментами на рынке в надлежащем объеме опубликована информация, позволяющая инвесторам принять обоснованное решение о том, стоит ли инвестировать в финансовые инструменты, в виде соответствующего документа о допуске или проспекта, если требования, установленные в Директиве 2003/71/ЕС, применимы в отношении объявления публичной подписки в связи с первоначальным допуском к торгам финансовым инструментом на МТС;

(d) эмитентом или от имени эмитента регулярно предоставляется надлежащая финансовая отчетность, например, годовые отчеты, прошедшие аудиторскую проверку;

(e) эмитенты на рынке, определенные пунктом (21) Статьи 3(1) Регламента (ЕС) № 596/2014, лица, выполняющие руководящие функции, определенные пунктом (25) Статьи 3(1) Регламента (ЕС) № 596/2014 и лица, тесно связанные с ними, определенные пунктом (26) Статьи 3(1) Регламента (ЕС) № 596/2014, выполняют соответствующие требования, применимые к ним в соответствии с Регламентом (ЕС) № 596/2014;

(f) информация в области регулирования, касающаяся эмитентов рынка сохраняется и доводится до сведения общественности;

(g) существуют эффективные системы и методы контроля, целью которых является предотвращение и обнаружение случаев злоупотребления рынком в соответствии с требованиями Регламента (ЕС) № 596/2014.

4. Критерии пункта 3 не ограничивают соблюдение инвестиционной фирмой или оператором МТС иных требований, связанных с деятельностью МТС, в соответствии с настоящей Директивой. Они также не препятствуют включению инвестиционной фирмой или оператором МТС требований в дополнение к указанным в настоящем пункте.

5. Государства-члены должны обеспечить, чтобы компетентные органы государства происхождения могли снять МТС с регистрации в качестве развивающегося рынка МСБ в одном из следующих случаев:

(a) инвестиционная фирма или оператор рынка подала (подал) заявку на снятие с регистрации;

(b) требования, указанные в пункте 3, более не соблюдаются в отношении МТС.

6. Государства-члены должны требовать, чтобы если компетентные органы государства происхождения зарегистрировали или сняли с регистрации МТС в качестве развивающегося рынка МСБ в соответствии с настоящей Статьей, в кратчайшие сроки уведомили Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг о такой регистрации или таком снятии с регистрации. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно опубликовать на своем сайте список развивающихся рынков МСБ, который обязан поддерживаться в актуальном состоянии.

7. Государства-члены должны требовать, чтобы, если финансовый инструмент эмитента был допущен к торгам на одном развивающемся рынке МСБ, он мог участвовать в торгах на другом развивающемся рынке МСБ только, если эмитент был проинформирован об этом и не выразил возражение. Тем не менее, в таком случае эмитент не имеет обязательств в отношении корпоративного управления или первоначального, регулярного или специального раскрытия информации применительно ко второму развивающемуся рынку МСБ.

8. Комиссия должна иметь право принимать делегированные законодательные акты в соответствии со Статьей 89 для дальнейшего определения требований, представленных в пункте 3 настоящей Статьи. Меры следуют учитывать необходимость требований для поддержания высокого уровня защиты инвесторов для обеспечения уверенности инвесторов в таких рынках, снижая при этом до минимума административные барьеры для эмитентов на рынке, а также то, что снятие с регистрации не осуществляется и что регистрация не может быть запрещена в результате временного невыполнения условий, установленных подпунктом (a) пункта 3 настоящей Статьи.

ГЛАВА III

Права инвестиционных фирм

Статья 34

Свобода предоставления инвестиционных услуг и осуществления инвестиционной деятельности

1. Государства-члены должны обеспечить, чтобы любая инвестиционная фирма, ведущая деятельность и контролируемая компетентными органами другого Государства-члена в соответствии с настоящей Директивой, а в отношении кредитных организаций – в соответствии с Директивой 2013/36/ЕС, могла свободно предоставлять инвестиционные услуги и (или) осуществлять инвестиционную деятельность, а также предоставлять вспомогательные услуги на их территории при условии, что такие услуги и деятельность предусмотрены разрешением на осуществление деятельности, полученным такой фирмой. Вспомогательные услуги могут предоставляться только совместно с инвестиционными услугами.

Государства-члены не должны предъявлять никаких дополнительных требований к таким инвестиционным фирмам или кредитным организациям в отношении вопросов, регулируемых настоящей Директивой.

2. Любая инвестиционная фирма, впервые пожелавшая предоставлять услуги или осуществлять деятельность на территории другого Государства-члена, или которая намеревается изменить спектр предоставляемых услуг или осуществляемой деятельности, должна представить следующую информацию в компетентные органы своего государства происхождения:

a) Государство-член, в котором она намерена вести деятельность;

(b) программу деятельности с указанием, в частности, видов инвестиционных услуг и (или) инвестиционной деятельности, а также вспомогательных услуг, которые она намерена предоставлять на территории таких Государств-членов, в которых она планирует предоставлять услуги, а также указать, собирается ли она использовать агентов по продажам, учрежденных на территории своего государства происхождения. Если инвестиционная фирма намерена использовать агентов по продажам, она должна сообщить в компетентный орган своего государства происхождения имена (наименования) данных агентов по продажам.

Если инвестиционная фирма намеревается использовать агентов по продажам, учрежденных на территории государства ее происхождения, на территории Государств-членов, в которых она планирует предоставлять услуги, компетентный орган государства происхождения инвестиционной фирмы должен в течение одного месяца после получения всей информации передать компетентному органу принимающего государства, назначенному в соответствии со Статьей 79(1) имена (наименования) агентов по продажам, которых инвестиционная фирма намеревается использовать для предоставления инвестиционных услуг и видов деятельности в данном Государстве-члене. Принимающее государство должно опубликовать такую информацию. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг может запросить доступ к данной информации в соответствии с процедурой и условиями, установленными в Статье 35 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

3. Компетентный орган государства происхождения должен в течение одного месяца после получения информации передать ее компетентному органу принимающего государства,

назначенному в соответствии со Статьей 79(1). После этого инвестиционная фирма может начать предоставление инвестиционных услуг и осуществление инвестиционной деятельности в принимающем государстве.

4. В случае любых изменений в сведениях, переданных в соответствии с пунктом 2, инвестиционная фирма должна направить письменное уведомление о таких изменениях компетентному органу государства происхождения не менее чем за один месяц до внесения таких изменений. Компетентный орган государства происхождения должен информировать компетентный орган принимающего государства о таких изменениях.

5. Любая кредитная организация, желающая предоставлять инвестиционные услуги или виды деятельности, а также оказывать вспомогательные услуги в соответствии с пунктом 1 посредством агентов по продажам, обязана сообщить компетентному органу государства происхождения имена (наименования) таких агентов по продажам.

Если кредитная организация намеревается использовать агентов по продажам, учрежденных на территории государства ее происхождения, на территории Государств-членов, в которых она планирует предоставлять услуги, компетентный орган государства происхождения кредитной организация должен в течение одного месяца после получения всей информации передать компетентному органу принимающего государства, назначенному в соответствии со Статьей 79(1), имена (наименования) агентов по продажам, которых кредитная организация намеревается использовать для предоставления услуг в данном Государстве-члене. Принимающее государство должно опубликовать такую информацию.

6. Государства-члены должны без дальнейших юридических или административных требований разрешить инвестиционным фирмам и операторам рынка, управляющих МТС или ОТС, из других Государств-членов, предоставлять на своей территории соответствующие механизмы, обеспечивающие доступ к рынкам и возможности проведения торгов на рынках удаленными пользователями, членами или участниками, учрежденными на их территории.

7. Инвестиционная фирма или оператор рынка, управляющие МТС или ОТС, должны сообщить компетентному органу своего государства происхождения информацию о Государстве-члене, в котором он намерен предоставлять такие механизмы. Компетентный орган государства происхождения должен сообщить такую информацию в течение одного месяца компетентному органу Государства-члена, в котором МТС или ОТС намеревается предоставлять доступ к таким механизмам.

Компетентный орган государства происхождения МТС должен, по запросу компетентного органа принимающего государства МТС, в разумные сроки передать информацию об удаленных членах или участниках МТС, учрежденной в этом Государстве-члене.

8. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регламентирующих технических стандартов для определения информации, которую требуется передать в соответствии с пунктами 2, 4, 5 и 7.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

9. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект реализации технических стандартов с целью создания стандартных форм, шаблонов и процедур для передачи информации в соответствии с пунктами 3, 4, 5 и 7.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект реализации технических стандартов Комиссии до 3 декабря 2016 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия проекта реализации технических стандартов, указанного в первом подпункте в соответствии со Статьей 15 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Статья 35

Создание филиала

1. Государства-члены должны обеспечить возможность предоставления инвестиционных услуг и ведения инвестиционной деятельности, а также предоставления вспомогательных услуг на своей территории в соответствии с настоящей Директивой и Директивой 2013/36/ЕС путем использования права создания в форме создания филиала или в результате использования агента по продажам, учрежденного в Государстве-члене за пределами государства происхождения, при условии, что на такие услуги и деятельность распространяется разрешение, предоставленное инвестиционной фирме или кредитному институту в государстве происхождения. Вспомогательные услуги могут предоставляться только совместно с инвестиционными услугами.

Государства-члены не должны применять никаких дополнительных требований, за исключением предусмотренных пунктом 8, к организации и функционированию филиала в отношении вопросов, регулируемых настоящей Директивой.

2. Государства-члены должны требовать от любой инвестиционной фирмы, решившей организовать филиал на территории другого Государства-члена или использовать агентов по продажам, учрежденных на территории другого Государства-члена, в котором она не создала филиал, сначала уведомить компетентный орган своего государства происхождения и предоставить ему следующую информацию:

(a) Государства-члены, в которых она намерена создать филиал или Государства-члены, в которых она не учредила филиал, но планирует использовать агентов по продажам, учрежденных на данной территории;

(b) программу деятельности с указанием, в частности, видов инвестиционных услуг и (или) видов инвестиционной деятельности, а также вспомогательных услуг, которые она намерена предоставлять;

(c) если был учрежден филиал, информацию об организационной структуре филиала с указанием того, собирается ли она пользоваться услугами агентов по продажам;

(d) в случае, если инвестиционная фирма планирует пользоваться услугами агентов по продажам, учрежденных в Государстве-члене, в котором она не создала филиал, описание целевого использования агента по продажам (агентов по продажам) и организационную структуру, включая порядок подчиненности, указывающий каким образом данные агенты вписываются в корпоративную структуру инвестиционной фирмы;

(e) адрес в принимающем государстве, по которому можно получить документы;

(f) имена руководителей филиала или агента по продажам.

В случае, если инвестиционная фирма пользуется услугами агентов по продажам, образованных в Государстве-члене за пределами своего государства происхождения, такие агенты по продажам должны быть включены в структуру филиала, если он учрежден, и на них при любых обстоятельствах должны распространяться положения настоящей Директивы в отношении филиалов.

3. Если компетентный орган государства происхождения не имеет оснований сомневаться в адекватности административной структуры или финансового положения инвестиционной фирмы, принимая во внимание предполагаемые виды деятельности, он должен в течение трех месяцев после получения информации передать такую информацию в компетентный орган принимающего государства, назначенный в качестве контактного органа в соответствии со Статьей 79(1), и проинформировать об этом инвестиционную фирму.

4. В дополнение к информации, указанной в пункте 2, компетентный орган государства происхождения должен сообщить компетентному органу принимающего государства информацию об аккредитованной программе компенсации, участником которой является инвестиционная фирма в соответствии с Директивой 97/9/ЕС. Компетентный орган государства происхождения должен сообщать компетентному органу принимающего государства обо всех изменениях такой информации.

5. В случае отказа компетентного органа государства происхождения передавать информацию компетентному органу принимающего государства, он должен объяснить причины своего отказа инвестиционной фирме в течение трех месяцев после получения всей информации.

6. По получении сообщения от компетентного органа принимающего государства, или в случае неполучения такого сообщения, не позднее, чем через два месяца после даты передачи информации компетентным органом государства происхождения, филиал может быть образован и начать вести деятельность.

7. Любая кредитная организация, желающая использовать услуги агента по продажам, учрежденного за пределами государства происхождения, в целях предоставления инвестиционных услуг и (или) ведения инвестиционной деятельности, а также предоставления вспомогательных услуг в соответствии с настоящей Директивой, должна уведомить компетентный орган государства своего происхождения и предоставить ему информацию, указанную в пункте 2.

Если компетентный орган государства происхождения не имеет оснований сомневаться в достаточности административной структуры или финансового положения кредитной организации, он должен в течение трех месяцев после получения информации передать такую информацию в компетентный орган принимающего государства, назначенный в качестве контактного органа в соответствии со Статьей 79(1), и проинформировать об этом кредитную организацию.

В случае отказа компетентного органа государства происхождения передавать информацию компетентному органу принимающего государства, он должен объяснить причины своего отказа кредитной организации в течение трех месяцев после получения всей информации.

По получении сообщения от компетентного органа принимающего государства, или в случае неполучения такого сообщения, не позднее, чем через два месяца после даты передачи

информации компетентным органом государства происхождения, агент по продажам может начать вести деятельность. Такие агенты по продажам должны выполнять требования положений настоящей Директивы в отношении филиалов.

8. Компетентный орган Государства-члена, в котором находится филиал, принимает на себя ответственность за обеспечение того, что услуги, предоставляемые филиалом на территории такого государства, соответствуют требованиям, предусмотренным Статьями 24, 25, 27, 28 настоящей Директивы и Статьями 14-26 Регламента (ЕС) №600/2014, и правилам, принятым на их основе принимающим государством в соответствии со Статьей 24(12).

Компетентный орган Государства-члена, в котором находится филиал, имеет право проводить проверку структуры филиала и требовать внесения в нее изменений, которые совершенно необходимы для того, чтобы компетентный орган мог обеспечивать исполнение обязанностей, предусмотренных Статьями 24, 25, 27, 28, настоящей Директивы и Статьями 14-26 Регламента (ЕС) № 600/2014, и правил, принятых на их основе, в отношении услуг и (или) деятельности филиала на его территории.

9. Каждое Государство-член должно, в случае учреждения на его территории филиала инвестиционной фирмы, имеющей разрешение на осуществление деятельности в другом Государстве-члене, предусмотреть возможность для компетентного органа государства происхождения при выполнении своих обязанностей и при условии уведомления компетентного органа принимающего государства, проводить проверки в офисах филиала.

10. В случае изменений в любой информации, переданной в соответствии с пунктом 2, инвестиционная фирма должна направить письменное уведомление о таких изменениях в компетентный орган государства происхождения, как минимум, за один месяц до внесения таких изменений. Компетентный орган государства происхождения также должен информировать о таких изменениях компетентный орган принимающего государства.

11. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регламентирующих технических стандартов для определения информации, которую требуется передать в соответствии с пунктами 2, 4, 7 и 10.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

12. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект реализации технических стандартов с целью создания стандартных форм, шаблонов и процедур для передачи информации в соответствии с пунктами 3, 4, 7 и 10.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект реализации технических стандартов Комиссии до 3 июля 2016 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия проекта реализации технических стандартов, указанного в первом подпункте в соответствии со Статьей 15 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Статья 36

Доступ к регулируемым рынкам

1. Государства-члены должны требовать, чтобы инвестиционные фирмы из других Государств-членов, имеющие разрешение на исполнение клиентских приказов или ведение операций за свой счет, имели право стать членами или получить доступ к регулируемым рынкам, учрежденным на их территории, любым из ниже перечисленных способов:

(a) непосредственно учреждая филиалы в принимающем государстве;

(b) становясь дистанционными участниками или получая удаленный доступ к регулируемому рынку без необходимости учреждения филиала в государстве происхождения регулируемого рынка в случае, когда порядок организации торгов и системы такого рынка не требуют физического присутствия для заключения сделок на рынке.

2. Государства-члены не должны предъявлять никаких дополнительных юридических или административных требований в отношении вопросов, регулируемых настоящей Директивой, к инвестиционным фирмам, осуществляющим свое право, предусмотренное пунктом 1.

Статья 37

Доступ к услугам центрального контрагента, расчетно-клиринговым услугам и право выбора расчетной системы

1. Без ограничения силы Разделов II, IV или V Регламента (ЕС) № 648/2012, Государства-члены должны требовать, чтобы инвестиционные фирмы из других Государств-членов имели право прямого и косвенного доступа к системам центрального контрагента, а также клиринговым и расчетным системам на их территории в целях завершения или подготовки к завершению сделок с финансовыми инструментами.

Государства-члены должны требовать, чтобы прямой и косвенный доступ этих инвестиционных фирм к таким системам осуществлялся на основе таких же недискриминационных, прозрачных и объективных критериев, как и для местных членов или участников. Государства-члены не должны ограничивать использование таких систем проведением расчетов по сделкам с финансовыми инструментами, заключенными на торговой площадке на их территории.

2. Государства-члены должны требовать, чтобы регулируемые рынки, работающие на их территории, предлагали всем своим членам или участникам право выбора системы расчетов по сделкам с финансовыми инструментами, заключенным на таком регулируемом рынке, при наличии:

(a) связи или схем взаимодействия между выбранной расчетной системой и любой иной системой или структурой, необходимой для обеспечения эффективных и экономичных расчетов по таким сделкам;

(b) заключения компетентного органа, осуществляющего надзора за деятельностью регулируемого рынка, что технические условия проведения расчетов по сделкам, заключенным на регулируемом рынке, через расчетную систему иную, чем система, указанная регулируемым рынком, в состоянии обеспечить стабильное и упорядоченное функционирование финансовых рынков.

Такая оценка со стороны компетентного органа регулируемого рынка должна производиться таким образом, чтобы не затрагивать компетенции национальных

центральных банков в качестве органов, осуществляющих надзор за деятельностью расчетных систем, или иных надзорных органов, обладающих компетенцией в отношении таких систем. Компетентный орган должен принимать во внимание меры по надзору/контролю, уже осуществляемые такими институтами, с целью предотвращения неоправданного дублирования контроля.

Статья 38

Положения, регулирующие отношения с центральными контрагентами и расчетно-клиринговыми организациями в отношении МТС

1. Государства-члены не должны препятствовать инвестиционным фирмам и операторам рынка, управляющим МТС, устанавливать необходимые механизмы взаимодействия с организацией - центральным контрагентом или с клиринговой палатой и расчетной системой другого Государства-члена с целью осуществления расчетов по некоторым или всем сделкам, заключенным членами или участниками рынка в их системах.

2. Компетентный орган инвестиционной фирмы или оператора рынка, предоставляющего услуги МТС не имеет права препятствовать использованию центрального контрагента, клиринговых палат и (или) расчетных систем в другом Государстве-члене, за исключением случаев, когда это с очевидностью необходимо для поддержания стабильного функционирования такой МТС, а также принимая во внимание условия для расчетных систем, предусмотренные Статьей 37(2).

Во избежание неоправданного дублирования функций контроля компетентный орган должен учитывать надзор и контроль за деятельностью расчетных систем, уже осуществляемые центральными банками в качестве надзорных органов расчетно-клиринговых систем или иных надзорных органов, в сферу компетенции которых входят такие системы.

ГЛАВА IV

Предоставление инвестиционных услуг и ведение инвестиционной деятельности фирмами из третьих стран

Раздел 1

Предоставление услуг или ведение деятельности путем учреждения филиала

Статья 39

Учреждение филиала

1. Государство-член может потребовать от сторонней компании, намеревающейся предоставлять инвестиционные услуги или вести инвестиционную деятельность на его территории, включая или исключая вспомогательные услуги, розничным или профессиональным клиентам в соответствии с условиями Раздела II Приложения II, учредить филиал на территории такого Государства-члена.

2. В случаях, когда Государство-член требует от сторонней компании, намеревающейся предоставлять инвестиционные услуги или вести инвестиционную деятельность на его территории, включая или исключая вспомогательные услуги, учредить филиал, такой филиал должен получить предварительное разрешение компетентных органов данного Государства-члена в соответствии со следующими условиями:

(a) предоставление услуг, для которых сторонняя компания, требует разрешения, требует разрешения и надзора в третьей стране, в которой учреждена данная фирма, и фирма, подающая запрос, имеет все надлежащие разрешения, при этом компетентный орган уделяет должное внимание рекомендациям: Международной группы по борьбе с финансовыми злоупотреблениями (FATF) в контексте отмывания денег и противодействия финансированию терроризма;

(b) имеются соглашения о сотрудничестве, включающие положения относительно обмена информацией в целях сохранения целостности рынка и защиты инвесторов, заключены между компетентными органами Государства-члена, в котором планируется учреждение филиала, и компетентного органа надзора третьей страны, в которой учреждена фирма;

(c) в распоряжении филиала имеется достаточный первоначальный капитал;

(d) назначено не менее одного лица, ответственного за руководство филиалом, и каждое такое лицо выполняет требования, установленные Статьей 9(1);

(e) третья страна, в которой была учреждена сторонняя компания, подписала соглашение с Государством-членом, в котором планируется учреждение филиала, полностью соответствующее стандартам, установленным Статьей 26 Типовой конвенции ОЭСР об избежании двойного налогообложения применительно к доходу и капиталу, и обеспечивает эффективный обмен информацией, связанной с налогообложением, включая, при наличии, многосторонние налоговые соглашения;

(f) фирма участвует в программе выплаты компенсации инвесторам, одобренной или признанной в соответствии с Директивой 97/9/ЕС.

3. Сторонняя компания, о которой идет речь в пункте 1, должна подать заявку в компетентный орган Государства-члена, в котором она намеревается учредить филиал.

Статья 40

Обязательство предоставлять информацию

Сторонняя компания, намеревающаяся получить разрешение на предоставление инвестиционных услуг или ведение инвестиционной деятельности, включая или исключая вспомогательные услуги, на территории Государства-члена путем учреждения филиала, должна предоставить компетентному органу Государства-члена следующее:

(a) наименование органа надзора в соответствующей третьей стране; Если имеется более одного органа надзора, необходимо предоставить информацию о соответствующих сферах компетенции;

(b) всю необходимую информацию о фирме (наименование, организационно-правовая форма, юридический и почтовый адрес, члены органа управления, акционеры) и программу действий, указывающую инвестиционные услуги и (или) виды инвестиционной деятельности, а также вспомогательные услуги, которые планируется оказывать, и организационную структуру филиала, включая информацию о важных функциях ведения деятельности, переданных на реализацию третьим сторонам;

(c) имена лиц, отвечающих за руководство филиалом, и документы, демонстрирующие выполнение требований, указанных в Статье 9(1);

(d) информацию о доступе филиала к первоначальному капиталу.

Статья 41

Предоставление разрешения

1. Компетентный орган Государства-члена, в котором сторонняя компания учредила или намеревается учредить свой филиал, должно предоставлять разрешение только в том случае, если компетентный орган придет к заключению, что:

(a) выполнены условия Статье 39; и

(b) филиал сторонней компании сможет выполнять требования положений, указанных в пункте 2.

Компетентный орган обязан уведомить стороннюю компанию о выдаче или отказе в выдаче разрешения в течение шести месяцев после подачи заявления с полным комплектом документов.

2. Филиал сторонней компании, получивший разрешение в соответствии с пунктом 1, должен выполнять требования, установленные Статьями 16-20, 23, 24, 25, 27, 28(1) и 30-32 настоящей Директивы и Статьями 3-26 Регламента (ЕС) № 600/2014, и правил, принятых на их основе, при этом компетентный орган Государства-члена, выдавшего разрешение, должен осуществлять надзор за деятельностью такого филиала.

Государство-член не должно устанавливать дополнительные обязательства для организации и функционирования филиала в отношении аспектов, охваченных настоящей Директивой, и не должен оказывать фирмам из третьих стран предпочтение в сравнении с фирмами из стран Европейского Союза.

Статья 42

Предоставление услуг по исключительной инициативе клиента

Государства-члены должны обеспечить, что в случаях, когда розничный или профессиональный клиент в понимании Раздела II Приложения II, учрежденный или расположенный в стране Европейского Союза, по собственной исключительной инициативе начинает предоставлять инвестиционные услуги или вести инвестиционную деятельность через стороннюю компанию, требование получения разрешения в соответствии со Статьей 39 не должно применяться к предоставлению такой услуги или ведению такой деятельности сторонней компанией данному лицу, включая взаимоотношения, непосредственно связаны с предоставление такой услуги или ведением такой деятельности. Инициатива, предпринятая такими клиентами, не должна предоставлять сторонней компании предоставлять новые категории инвестиционных продуктов или услуг без использования филиала, если его наличие требуется в соответствии с национальным законодательством.

Раздел 2

Отзыв разрешений

Статья 43

Отзыв разрешений

Компетентный орган, выдавший разрешение в соответствии с положениями Статьи 41, может отменить разрешение, выданной сторонней компании, если такая фирма:

(a) не использует разрешение в течение 12 месяцев, формально отказывается от выданного

ей разрешения, либо не предоставляла никаких инвестиционных услуг или не вела инвестиционной деятельности в течение предшествующих шести месяцев, за исключением случаев, когда в подобных случаях в Государствах-членах предусмотрено автоматическое прекращение разрешения;

(b) получила разрешение, предоставив недостоверную информацию или иным недобросовестным способом;

(c) более не удовлетворяет условиям, на которых было предоставлено разрешение;

(d) допускала серьезное и систематическое нарушение правил, принятых на основании настоящей Директивы, которые регламентируют условия ведения деятельности инвестиционных фирм и применимы к сторонним компаниям;

(e) подпадает под действие норм национального законодательства, в отношении вопросов, не входящих в сферу применения настоящей Директивы, предусматривающих такое аннулирование.

ТИТУЛ III

РЕГУЛИРУЕМЫЕ РЫНКИ

Статья 44

Выдача разрешений на ведение деятельности и применимое право

1. Государства-члены предоставляют разрешение на осуществление деятельности в качестве регулируемого рынка только тем системам, которые отвечают требованиям настоящего Раздела.

Разрешение на ведение деятельности в качестве регулируемого рынка предоставляется только в том случае, когда компетентный орган пришел к заключению, что оператор рынка и системы регулируемого рынка соответствуют, по меньшей мере, требованиям, предусмотренным положениями настоящего Раздела.

В случае, если регулируемый рынок является юридическим лицом и управляется оператором рынка, отличным от самого регулируемого рынка, Государства-члены должны устанавливать, каким образом обязанности, налагаемые на оператора рынка настоящей Директивой, должны распределяться между регулируемым рынком и оператором рынка.

Оператор рынка обязан представить всю информацию, в том числе, программу операционной деятельности с указанием, помимо прочего, предусмотренных видов деятельности и организационной структуры, необходимую для того, чтобы компетентный орган смог удостовериться в том, что регулируемый рынок имеет на момент получения первоначального разрешения все необходимое для выполнения своих обязанностей в соответствии с положениями настоящего Раздела.

2. Государства-члены должны требовать, чтобы оператор рынка выполнял задачи, относящиеся к организации и обеспечению функционирования регулируемого рынка под надзором компетентного органа. Государства-члены должны обеспечить регулярную проверку компетентными органами соблюдения регулируемыми рынками требований настоящего Раздела. Они должны также обеспечить постоянный контроль со стороны компетентных органов за тем, чтобы регулируемые рынки выполняли условия первоначального разрешения на ведение деятельности, предусмотренные положениями

настоящего Раздела.

3. Государства-члены должны обеспечить, чтобы оператор рынка отвечал за обеспечение выполнения регулируемым рынком, находящимся под его управлением, требований в соответствии с положениями настоящего Раздела.

Государства-члены должны также обеспечить, чтобы оператор рынка имел право на осуществление прав, имеющихся у регулируемого рынка, которым он управляет, в соответствии с настоящей Директивой.

4. Без ущерба для соответствующих положений Регламента (ЕС) № 596/2014 или Директивы 2014/57/ЕС, нормами публичного права, регулирующими ведение торгов в системах регулируемого рынка, признаются нормы государства происхождения регулируемого рынка.

5. Компетентный орган может аннулировать разрешение на ведение деятельности, выданное регулируемому рынку, в случае если последний:

(a) не использует разрешение в течение 12 месяцев, прямо заявляет об отказе от разрешения, либо не вел деятельности в течение последних шести месяцев, за исключением случаев, когда в соответствии с правом такого Государства-члена предусмотрено автоматическое прекращение действия разрешения в подобных случаях;

(b) получил разрешение, предоставив недостоверную информацию или иным недобросовестным способом; (c) более не удовлетворяет условиям, на которых было предоставлено разрешение;

(d) серьезно и систематически нарушает правила, принятые на основании настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014;

(e) подпадает под действие норм национального законодательства, предусматривающих такое аннулирование.

6. Требуется уведомить Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг об отмене разрешения.

Статья 45

Требования для органа управления оператора рынка

1. Государства-члены должны обеспечить, чтобы члены органа управления оператора рынка в обязательном порядке обладали надежной репутацией, достаточными знаниями, навыками и опытом для выполнения своих обязанностей. Общий состав органа управления должен отражать достаточно широкий диапазон опыта.

2. Члены органа управления должны, в частности, выполнять следующие требования:

(a) Все члены органа управления должны выделить достаточно времени для выполнения своих функций в рамках оператора рынка. Количество директорских должностей, которые одновременно может занимать член органа управления в рамках юридического лица, должно учитывать конкретные обстоятельства и характер, масштаб и сложность деятельности оператора рынка.

Кроме случаев представления интересов Государства-члена, члены органа управления операторов рынка, являющихся значимыми с точки зрения размера, внутренней организации и характера, масштаба и сложности своей деятельности, не должны

одновременно занимать должности, количество которых превышает указанные ниже комбинации:

(i) одна должность исполнительного директора и две должности неисполнительного директора;

(ii) четыре должности неисполнительного директора.

Должности исполнительного или неисполнительного директора, занимаемые в рамках одной группы или предприятий, в которых оператор рынка имеет квалифицированную долю участия, должны рассматриваться как одна должность директора.

Компетентные органы могут выдать членам органа управления разрешение занимать дополнительную должность неисполнительного директора. Компетентные органы должны регулярно информировать Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг о таких разрешениях.

Должности директора в организациях, которые не преследуют преимущественно коммерческие цели, должны быть освобождены от ограничения количества должностей директора, которые может занимать член органа управления.

(b) Орган управления должен обладать коллективным знанием, навыками и опытом, достаточными для понимания деятельности оператора рынка, включая основные риски.

(c) Каждый член органа управления должен действовать с учетом аспектов честности, целостности и независимости, позволяющих обеспечить эффективную оценку, возможность оспаривать решения высшего руководства при необходимости и эффективный надзор за принятием решений и их контроль.

3. Операторы рынка должны выделить достаточные человеческие и финансовые ресурсы для введения в должность и обучения членов органа управления.

4. Государства-члены должны обеспечить, чтобы операторы рынка, являющиеся значимыми с точки зрения размера, внутренней организации и характера, масштаба и сложности своей деятельности, учредили комитет по выдвижению кандидатур, состоящий из членов органа управления, не выполняющих исполнительные функции в рамках данного оператора рынка.

Комитет по выдвижению кандидатур может выполнять следующие задачи:

(a) определять и рекомендовать на утверждение органа управления или общего собрания кандидатов для заполнения вакансий управляющего органа. В рамках этой деятельности комитет по выдвижению кандидатур должен оценивать оптимальное соотношение знаний, навыков, культурного многообразия и опыта органа управления. Кроме того, комитет должен подготовить должностные инструкции для каждого конкретного назначения и оценить ожидаемые временные затраты. Дополнительно, комитет по выдвижению кандидатур должен определить целевые показатели участия для недостаточно представленного пола в органе управления и подготовить принципы увеличения количества руководителей недостаточно представленного пола в органе управления для достижения данной цели.

(b) регулярно, не менее раза в год, производить оценку структуры, размера, состава и эффективности работы органа управления и предоставлять рекомендации органу управления о необходимости изменений;

(c) регулярно, не менее раза в год, производить оценку знаний, навыков и опыта членов органа управления по отдельности и совокупно и предоставлять соответствующий отчет органу управления;

(d) регулярно пересматривать принципы отбора и назначения высшего руководства и предоставлять органу управления рекомендации.

При выполнении своих обязанностей комитет по выдвижению кандидатур должен, насколько это возможно, и на регулярной основе, учитывать необходимость обеспечения того, чтобы процесс принятия решений органа управления не подвергался воздействию со стороны лица или группы лиц таким образом, который наносит ущерб интересам оператора рынка в целом.

При выполнении своих обязанностей комитет по выдвижению кандидатур должен иметь возможность использовать любые виды ресурсов, которые он посчитает необходимым, за исключением сторонних консультаций.

Если в соответствии с национальным законодательством орган управления не обладает компетенцией отбора и назначения своих членов, данный пункт не применяется.

5. Государства-члены или компетентные органы должны требовать, чтобы операторы рынка и их соответствующие комитеты по выдвижению кандидатур ориентировались на широкий спектр качеств и профессиональных навыков при найме членов органа управления и ввели в действие политику продвижения культурного многообразия в органе управления.

6. Государства-члены должны обеспечить, чтобы орган управления оператора рынка разработал и контролировал реализацию системы управления, которая гарантирует эффективное и целесообразное управление организацией, включая распределение обязанностей в организации и предотвращение конфликта интересов, и способствует развитию целостности рынка.

Государства-члены должны обеспечить, чтобы орган управления осуществлял контроль и регулярную оценку эффективности системы управления оператора рынка и предпринимал соответствующие меры для устранения любых недостатков.

Члены органа управления должны иметь соответствующий доступ к информации и документам, которые необходимы для осуществления контроля над принятием управленческих решений.

7. Компетентный орган должен отказать в выдаче разрешения, если он считает, что члены органа управления оператора рынка имеют достаточно хорошую репутацию, обладают достаточными знаниями, навыками и опытом и выделяют достаточно времени для выполнения своих функций, или если есть объективные и доказуемые основания полагать, что орган управления оператора рынка может представлять угрозу для его эффективного, рационального и целесообразного управления и для целостности рынка.

Государства-члены должны обеспечить, чтобы в процессе выдачи разрешения на ведение деятельности регулируемому рынку, лица, которые осуществляют фактическое руководство деятельностью и операциями регулируемого рынка, уже получившего разрешение в соответствии с настоящей Директивой, считались выполняющими требования, предусмотренные пунктом 1.

8. Государства-члены должны требовать от оператора рынка, чтобы он представил в

компетентный орган данные о всех членах своего органа управления и любых изменениях членов, а также всю информацию, необходимую для оценки того, соответствует ли оператор рынка требованиям пунктов 1-5.

9. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно опубликовать руководящие принципы для следующего:

(a) определение достаточности времени, выделяемого членом органа управления для выполнения функций данного члена применительно к конкретным обстоятельствам, а также характеру, масштабу и сложности деятельности оператора рынка;

(b) определение достаточности знаний, навыков и опыта органа управления, упомянутых в подпункте (b) пункта 2;

(c) определение честности, целостности и независимости члена органа управления, упомянутых в подпункте (c) пункта 2;

(d) определение достаточности человеческих и финансовых ресурсов для введения в должность и обучения членов органа управления, указанных в подпункте 3.

(e) определение культурного разнообразия, которое следует учитывать при отборе членов органа управления, как указано в подпункте 5.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно опубликовать данные руководящие принципы до 3 января 2016 года.

Статья 46

Требования к лицам, оказывающим существенное влияние на управление деятельностью регулируемого рынка

1. Государства-члены должны требовать, чтобы лица, способные прямо или косвенно оказывать существенное влияние на управление деятельностью регулируемого рынка, отвечали необходимым требованиям.

2. Государства-члены должны требовать, чтобы оператор регулируемого рынка:

(a) предоставлял компетентным органам и раскрывал информацию о владельцах регулируемого рынка и (или) оператора рынка, и, в частности, имена и величину доли в капитале лиц, способных оказывать существенное влияние на процесс руководства;

(b) предоставлял компетентным органам и раскрывал информацию о передаче прав собственности, которые ведут к изменению состава лиц, способных оказывать существенное влияние на деятельность регулируемого рынка.

3. Компетентные органы не должны давать согласие на такие изменения в контрольных пакетах регулируемого рынка и (или) оператора рынка, если имеются объективные и доказуемые основания полагать, что предлагаемые изменения представляют угрозу для разумного и осмотрительного управления деятельностью регулируемого рынка.

Статья 47

Организационные требования

1. Государства-члены должны требовать, чтобы регулируемый рынок:

(a) имел механизмы для выявления и предотвращения потенциальных неблагоприятных

последствий для функционирования регулируемого рынка или его членов или участников по причине любого конфликта интересов между интересами регулируемого рынка, его владельцев или его оператора и задачей обеспечения устойчивого функционирования регулируемого рынка; и, в частности, ситуаций, когда такие конфликты интересов могут нанести ущерб выполнению функций, делегированных регулируемому рынку компетентным органом;

(b) имел все необходимое для управления рисками, связанными с его функционированием, внедрял соответствующие системы для выявления всех существенных операционных рисков, а также принимал действенные меры по снижению таких рисков;

(c) имел необходимые механизмы для обеспечения бесперебойного технического функционирования системы, включая наличие эффективных планов действия в экстренных ситуациях, для предотвращения риска сбоев в системе;

(d) имел прозрачные и недискриминационные правила и процедуры, обеспечивающие справедливую и упорядоченную организацию торгов, и устанавливал объективные критерии для эффективного выполнения приказов;

(e) имел отлаженный механизм, обеспечивающий эффективное и своевременное завершение сделок, совершенных в его системах;

(f) обладал, на момент получения разрешения и на постоянной основе, достаточными финансовыми ресурсами, обеспечивающими его стабильную работу с учетом характера и объема сделок, заключаемых на рынке, а также характера и степени рисков, которым он подвергается.

2. Государства-члены не должны разрешать операторам рынка выполнять приказы клиента за счет собственного капитала, или участвовать в сбалансированных операциях за свой счет на любом из регулируемых рынках, на которых они осуществляют свою деятельность.

Статья 48

Способность системы к восстановлению, остановка торгов при резком изменении цен и электронная торговля

1. Государства-члены должны требовать, чтобы регулируемый рынок имел эффективные системы, процедуры и механизмы для обеспечения устойчивости и достаточных возможностей работы своих торговых систем с пиковым объемом приказов и сообщений, а также чтобы данные системы могли обеспечить упорядоченную торговлю в условиях значительной рыночной напряженности и были полноценно протестированы для обеспечения соблюдения таких условий и что на них распространяется действие эффективных механизмов обеспечения непрерывности бизнеса, сто гарантирует непрерывность услуг в случае возникновения сбоев в рамках торговых систем.

2. Государства-члены должны требовать, чтобы регулируемый рынок имел:

(a) соглашения в письменной форме со всеми инвестиционными фирмами, использующими стратегию поддержания котировок акций на регулируемом рынке;

(b) схемы обеспечения участия достаточного количества инвестиционных фирм, участвующих в таких соглашениях, которые требуют от них размещать твердые котировки по конкурентным ценам, результатом чего является предоставление рынку ликвидности на регулярной и предсказуемой основе, если такое требование является целесообразным для

характера и масштаба торгов на данном регулируемом рынке.

3. Соглашение в письменном виде, указанное в пункте 2, должно, по меньшей мере, указывать следующее:

(a) обязательства инвестиционной фирмы в связи с предоставлением ликвидности и, где это применимо, любые иные обязательства, вытекающие из участия в схеме, упомянутой в пункте 2(b);

(b) любые льготы в форме скидок или иных формах, предлагаемые регулируемым рынком инвестиционной фирме, чтобы обеспечить ликвидность рынка на регулярной и предсказуемой основе и, где это применимо, любые другие права, получаемые инвестиционной фирмой в результате участия в схеме, упомянутой в пункте 2(b).

Регулируемый рынок должен контролировать и обеспечивать соблюдение инвестиционными фирмами требований таких обязательных соглашений в письменной форме. Регулируемый рынок должен информировать компетентный орган о содержании обязательного соглашения в письменной форме и обязан, по запросу, предоставить в компетентный орган всю дополнительную информацию, необходимую для того, чтобы компетентный орган удостоверился в соблюдении регулируемым рынком требований настоящего пункта.

4. Государства-члены должны требовать, чтобы регулируемый рынок имел эффективные системы, процедуры и механизмы, позволяющие отклонять приказы, которые превышают пороговые значения предварительно определенного объема и цен или являются явно ошибочными.

5. Государства-члены должны требовать, чтобы регулируемый рынок имел возможность временно приостановить или ограничить торговлю, если происходит значительное изменение цены финансового инструмента на данном рынке или связанном с ним рынком в течение короткого периода времени и, в исключительных случаях, имел возможность отменить, изменить или скорректировать любые транзакции. Государства-члены должны требовать от регулируемого рынка, обеспечить, чтобы параметры для прекращения торгов были определены надлежащим образом с учетом ликвидности различных классов и подклассов активов, характера модели рынка и типов пользователей и позволяли избежать значительных сбоев в проведении торгов.

Государства-члены должны обеспечить, чтобы регулируемый рынок систематически и в сравнении предоставлял информацию о параметрах для прекращения торгов и каких-либо существенных изменениях данных параметров в компетентный орган, и чтобы компетентный орган, в свою очередь, сообщал о них в Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг. Государства-члены должны требовать, чтобы в случае, когда регулируемый рынок, который является существенным с точки зрения ликвидности данного финансового инструмента, прекращает торговлю, в любом Государстве-члене, торговая площадка имела необходимые системы и процедуры для информирования компетентных органов в целях координации реакции в масштабах всего рынка и определения целесообразности остановки торгов на других площадках, на которых осуществляются торги данным финансовым инструментов, до возобновления торгов на исходном рынке.

6. Государства-члены должны требовать от регулируемого рынка наличия эффективных систем, процедур и механизмов, включая требования проведения соответствующего

тестирования алгоритмов членами или участниками и создание среды для реализации такого тестирования, чтобы гарантировать, что алгоритмические торговые системы не могут создавать неконтролируемые торговые условия на рынке или способствовать их развитию и управлять любыми неконтролируемыми торговыми условиями, которые возникают из таких алгоритмических торговых систем, включая системы для ограничения коэффициента количества невыполненных приказов и транзакций, которые могут быть введены в систему членом или участником, чтобы обладать возможностью замедлить поток приказов, если существует риск достижения максимума производительности системы и для ограничения и соблюдения минимального размера тика, который допустим на рынке.

7. Государства-члены должны требовать от регулируемого рынка, который разрешает прямой электронный доступ, наличия эффективных процедур и механизмов для обеспечения того, чтобы члены или участники имели право предоставлять такие услуги только, если они являются инвестиционными фирмами, получившими разрешение в соответствии с условиями настоящей Директивы, или кредитными организациями, получившими разрешение в соответствии с Директивой 2013/36/ЕС, а также наличия и применения соответствующих критериев в отношении соответствия требованиям лиц, которым может быть предоставлен такой доступ, и обеспечения того, что член или участник несет ответственность за приказы и транзакции, выполненные с использованием этого сервиса в соответствии с требованиями настоящей Директивы.

Государства-члены должны также требовать, чтобы регулируемый рынок установил соответствующие стандарты в отношении контроля рисков и пороговых величин для торгов с использованием такого доступа и имел возможность отличать и при необходимости отменять приказы или торги лица, использующего прямой электронный доступ, от других приказов или торгов члена или участника.

Регулируемый рынок должен иметь в наличии механизмы для приостановки или отмены предоставления прямого электронного доступа членом или участником клиенту в случае несоблюдения требований настоящего пункта.

8. Государства-члены должны требовать от регулируемого рынка обеспечения прозрачности, добросовестности и отсутствия дискриминации в правилах о предоставлении услуг на совместных площадках.

9. Государства-члены должны требовать от регулируемого рынка обеспечения прозрачности, добросовестности и отсутствия дискриминации структуры оплаты, включая исполнительские сборы, вспомогательные сборы и любые скидки, и чтобы данная структура оплаты не создавала стимулы для размещения, изменения или отмены приказов или для выполнения транзакций таким образом, который содействует возникновению неконтролируемых торговых условий или злоупотреблений на рынке. В частности, Государства-члены должны требовать от регулируемого рынка установить требования в отношении поддержания котировок отдельных акции или соответствующего пакета акций в обмен на предоставляемые скидки.

Государства-члены должны разрешить регулируемому рынку скорректировать свои сборы за отмененные приказы в соответствии с продолжительностью периода, в течение которого осуществлялось исполнение приказа, а также сборы для каждого финансового инструмента, к которому они применяются.

Государства-члены могут разрешить регулируемому рынку взимать более высокий сбор за

размещение приказа, который впоследствии отменяется, чем за размещением исполненного приказа для участников с более высоким коэффициентом отмененных приказов в сравнении с исполненными и для участников, осуществляющих свою деятельность с использованием метода высокочастотных алгоритмических торгов в целях компенсации дополнительной нагрузки на мощность системы.

10. Государства-члены должны требовать, чтобы регулируемый рынок имел возможность определить с помощью сигналов от членов или участников, приказы, генерируемые алгоритмическими торгами, различными алгоритмами, используемыми для создания приказов и соответствующих лиц, инициирующих эти приказы. Данная информация должна быть доступна компетентным органам по запросу.

11. Государства-члены должны требовать, чтобы по запросу компетентного органа государства происхождения регулируемого рынка, регулируемые рынки предоставляли компетентным органам данные, относящиеся к книге заявок или предоставляли компетентным органам доступ к книге заявок в целях контроля торгов.

12. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регламентирующих технических стандартов с указанием:

(a) требований, необходимых чтобы обеспечить, что торговые системы регулируемых рынков способны восстановиться и обладают достаточной мощностью;

(b) коэффициента, указанного в пункте 6, с учетом таких факторов, как стоимость неисполненных приказов относительно стоимости выполненных транзакций;

(c) методы контроля применительно к прямому электронному доступу, позволяющие обеспечить, что методы контроля, применяемые к спонсорскому доступу, по меньшей мере, эквивалентны методам контроля, применяемым для прямого доступа к рынку;

(d) требования, позволяющие обеспечить добросовестность и отсутствие дискриминации услуг на площадке совместного доступа и структуры сборов, и позволяющие обеспечить, чтобы структуры сборов не создавали возможности для возникновения неконтролируемых рыночных условий или злоупотреблений на рынке;

(e) определения существенности регулируемого рынка применительно к ликвидности данного финансового инструмента;

(f) требования, позволяющие обеспечить добросовестность и отсутствие дискриминации схем поддержания котировок акций, и создания минимальных требований для поддержания котировок акций, которые обязаны установить регулируемые рынки при разработке схемы поддержания котировок акций, а также условия, при которых требование наличия схемы поддержания котировок акций не применяется, с учетом характера и масштаба регулируемого рынка, включая то, разрешает ли и делает ли регулируемый рынок возможным использование алгоритмической торговли в рамках своих систем;

(g) требования для обеспечения надлежащего тестирования алгоритмов, чтобы гарантировать, что системы алгоритмических торгов, включая системы высокочастотных алгоритмических торгов, не могут не могут создавать неконтролируемые торговые условия на рынке или способствовать их развитию.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

13. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно до 3 января 2016 года разработать руководящие принципы о классификации остановки торгов в соответствии с пунктом 5, с учетом факторов, рассмотренных в данном пункте.

Статья 49

Размер тика

1. Государства-члены должны требовать от регулируемых рынков принять системы размера тиков для акций, депозитарных расписок, биржевых индексных инструментов, сертификатов и других аналогичных финансовых инструментов, а также иных финансовых инструментов, для которых разработаны регулирующие технические стандарты в соответствии с пунктом 4.

2. Системы размера тиков, о которых идет речь в пункте 1 должны:

(a) отражать профили ликвидности финансовых инструментов на разных рынках и среднюю разницу между ценами продавца и покупателя с учетом целесообразности использования умеренно стабильных цен без неоправданного ограничения дальнейшего сокращения разрыва между ценами продавца и покупателя;

(b) корректировать размер тика для каждого финансового инструмента.

3. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регулирующих технических стандартов для определения минимального размера тика или системы размера тика для отдельных акций, депозитарных расписок, биржевых индексных инструментов, сертификатов и других аналогичных финансовых инструментов, при необходимости, в целях обеспечения надлежащего функционирования рынков в соответствии с факторами, указанными в пункте 2, а также ценой, разницей между ценами продавца и покупателя и глубиной ликвидности финансового инструмента.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

4. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг может разработать проект регулирующих технических стандартов для определения минимального размера тика или системы размера тика для отдельных финансовых инструментов, кроме перечисленных в пункте 3, при необходимости, в целях обеспечения надлежащего функционирования рынков в соответствии с факторами, указанными в пункте 2, а также ценой, разницей между ценами продавца и покупателя и глубиной ликвидности финансового инструмента.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить такой проект регулирующих технических стандартов Комиссии до 3 июля 2016 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Статья 50

Синхронизация времени

1. Государства-члены должны требовать, чтобы все торговые площадки и их члены или участники синхронизировали время, которое они используют для записи даты и времени события, подлежащего включению в отчет.

2. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регулирующих технических стандартов для определения уровня точности синхронизации времени в соответствии с международными стандартами.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Статья 51

Допуск финансовых инструментов к торгам

1. Государства-члены должны требовать, чтобы регулируемые рынки имели четкие и прозрачные правила в отношении допуска финансовых инструментов к торгам.

Такие правила должны обеспечивать, чтобы торги любыми финансовыми инструментами, допущенными к торгам на регулируемом рынке, осуществлялись добросовестно, упорядоченно и эффективно и, в случае обращающихся ценных бумаг, гарантировали их свободное обращение.

2. В отношении деривативов правила, представленные в пункте 1, должны обеспечивать, в частности, чтобы структура деривата предусматривала порядок установления цены, а также эффективные условия расчетов.

3. В дополнение к обязанностям, предусмотренным пунктами 1 и 2, Государства-члены должны требовать, чтобы регулируемые рынки внедряли и поддерживали эффективные механизмы проверки соблюдения эмитентами обращающихся ценных бумаг, допущенных к торгам на регулируемом рынке, своих обязанностей в отношении первоначального, текущего или специального раскрытия информации в соответствии с законодательством Союза.

Государства-члены должны обеспечить внедрение регулируемыми рынками механизмов, обеспечивающих их членам или участниками доступ к информации, раскрываемой в соответствии с требованиями законодательства Союза.

4. Государства-члены должны обеспечить внедрение регулируемыми рынками необходимых механизмов, обеспечивающих регулярную проверку соблюдения требований допуска финансовых инструментов к торгам.

5. Обращающаяся ценная бумага, которая была допущена к торгам на регулируемом рынке, может впоследствии быть допущена к торгам на других регулируемых рынках даже без согласия эмитента и в соответствии с положениями Директивы 2003/71/ЕС. Регулируемый рынок обязан информировать эмитента о том, что его ценные бумаги торгуются на данном регулируемом рынке. При этом у эмитента не возникает обязанности предоставлять

информацию, предусмотренную пунктом 3, непосредственно какому-либо регулируемому рынку, который допустил к торгам ценные бумаги эмитента без согласия последнего.

6. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регламентирующих технических стандартов, которые:

(a) определяют характеристики различных классов финансовых инструментов, которые должны приниматься во внимание регулируемым рынком при оценке соответствия способа эмиссии финансового инструмента условиям, предусмотренным вторым подпунктом пункта 1 для допуска инструментов к торгам на различных сегментах рынка, на которых он работает;

(b) уточняют меры, которые должны предприниматься регулируемым рынком с тем, чтобы он считался выполнившим обязанность проверять выполнение эмитентом обращающейся ценной бумаги своих обязанностей по первоначальному, текущему или специальному раскрытию информации в соответствии с законодательством Союза;

(c) уточняют меры, которые должны приниматься регулируемым рынком в соответствии с требованиями пункта 3, с тем, чтобы обеспечить своим членам или участникам получение доступа к информации, раскрываемой в соответствии с требованиями законодательства Союза.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Статья 52

Приостановка торгов инструментами и снятие инструментов с торгов на регулируемом рынке

1. Без ущерба для прав компетентных органов, предусмотренных Статьей 69(2), требовать приостановки или снятия финансовых инструментов с торгов, оператор рынка может приостановить или прекратить торги финансовым инструментом, который более не отвечает правилам регулируемого рынка, за исключением случаев, когда такая приостановка или такое снятие может нанести существенный ущерб интересам инвесторов или надлежащему функционированию рынка.

2. Государства-члены должны требовать, чтобы оператор рынка, управляющий, который приостанавливает или прекращает торги производным инструментом, указанным в подпунктах (4)-(10) Раздела С Приложения I, который связан с финансовым инструментом или ссылается на него, при необходимости оказывала (оказывал) поддержку целей приостановки или снятия базового финансового инструмента с торгов. Оператор рынка должен опубликовать свое решение о приостановке или снятии с торгов финансового инструмента или любого связанного деривата и сообщить компетентным органам о соответствующем решении.

Компетентный орган, в юрисдикции которого было принято решение о приостановке или снятии с торгов, должен потребовать от иных регулируемых рынков, МТС, ОТС и фирм, систематически осуществляющих внутреннее исполнение, находящихся в его юрисдикции и

осуществляющих торги таким финансовым инструментом или производными инструментами, указанными в пунктах (4)-(10) Раздела C Приложения I настоящей Директивы, также приостановить или снять с торгов такой финансовый инструмент или дериватив, если приостановка или снятие с торгов связано с предполагаемым злоупотреблением на рынке, предложением о покупке контрольного пакета акций или сокрытия внутренней информации об эмитенте или финансовом инструменте, нарушающем требования Статей 7 и 17 Регламента (ЕС) № 596/2014, кроме случаев, когда такая приостановка или такое снятие с торгов может нанести существенный ущерб интересам инвесторов или надлежащему функционированию рынка.

Каждый компетентный орган, получивший уведомление, обязан сообщить о своем решении в Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг и другие компетентные органы. При этом, если было принято решение не приостанавливать или не снимать с торгов финансовые инструменты или производные инструменты, указанные в пунктах (4)-(10) Раздела C Приложения I, имеющих отношение к конкретному финансовому инструменту, данное решение должно сопровождаться объяснением.

Компетентный орган должен немедленно опубликовать такое решение о сообщить о нем в Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг и компетентные органы Государств-членов.

Компетентные органы других Государств-членов должны потребовать от регулируемых рынков, иных МТС, ОТС и фирм, систематически осуществляющих внутреннее исполнение, находящихся в их юрисдикции и осуществляющих торги таким финансовым инструментом или производными инструментами, указанными в пунктах (4)-(10) Раздела C Приложения I настоящей Директивы, также приостановить или снять с торгов такой финансовый инструмент или дериватив, если приостановка или снятие с торгов связано с предполагаемым злоупотреблением на рынке, предложением о покупке контрольного пакета акций или сокрытия внутренней информации об эмитенте или финансовом инструменте, нарушающем требования Статей 7 и 17 Регламента (ЕС) № 596/2014, кроме случаев, когда такая приостановка или такое снятие с торгов может нанести существенный ущерб интересам инвесторов или надлежащему функционированию рынка.

Данный пункт также применяется, когда приостановка торгов финансовых инструментов или деривативов, указанные в пунктах (4)-(10) Раздела C Приложения I, имеющих отношение к конкретному финансовому инструменту, прекращается.

Процедура уведомления, описанная в настоящем пункте, также должна применяться, если решение о приостановке или снятии с торгов финансовых инструментов, указанных в пунктах (4)-(10) Раздела C Приложения I, имеющих отношение к конкретному финансовому инструменту, принято компетентным органом в соответствии с пунктами (m) и (n) Статьи 69(2).

Чтобы обеспечить пропорциональное выполнение обязательства по приостановке или снятии с торгов таких деривативов, Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регулирующих технических стандартов для дальнейшего уточнения случаев, в которых связь между производным инструментом, имеющим отношение к финансовому инструменту, торги которого были приостановлены или который был снят с торгов, и исходным финансовым инструментом, подразумевала бы приостановку или снятие с торгов дериватива, чтобы достичь цели приостановки или снятия с торгов

базового финансового инструмента.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

3. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект реализации технических стандартов для определения формата и сроков обмена информацией и публикации, о которых идет речь в пункте 2.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект реализации технических стандартов Комиссии до 3 июля 2016 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия проекта реализации технических стандартов, указанного в первом подпункте в соответствии со Статьей 15 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

4. Комиссия должна иметь право принимать делегированные законодательные акты в соответствии со Статьей 89 для перечисления ситуаций, наносящих значительный ущерб интересам инвесторов и надлежащему функционированию рынка, о котором говорится в пунктах 1 и 2.

Статья 53

Предоставление доступа к регулируемому рынку

1. Государства-члены должны требовать, чтобы регулируемый рынок устанавливал, реализовывал и поддерживал прозрачные, недискриминационные правила, основанные на объективных критериях, в отношении предоставления доступа или членства в регулируемом рынке.

2. Правила, перечисленные в пункте 1, должны содержать перечень обязанностей членов или участников, возникающих на основании:

(a) положений об учреждении и управлении регулируемым рынком;

(b) правил заключения сделок на рынке;

(c) профессиональных стандартов, применимых к сотрудникам инвестиционных фирм или кредитных организаций, работающих на рынке;

(d) условий, предусмотренных для иных членов и участников, чем инвестиционные фирмы и кредитные институты, в соответствии с пунктом 3;

(e) правил и процедур проведения расчетов по сделкам, заключенным на регулируемом рынке.

3. Регулируемые рынки могут принимать в качестве членов или участников инвестиционные фирмы, кредитные организации, имеющие разрешение на ведение деятельности в соответствии с Директивой 2013/36/ЕС, а также иных лиц, которые:

(a) отвечают критериям профессионализма и добросовестности;

(b) имеют достаточный уровень знаний и квалификации в области операций с ценными

бумагами;

(c) имеют, где применимо, надлежащую организационную структуру;

(d) обладают достаточными ресурсами для выполнения своей роли, принимая во внимание различные финансовые механизмы, которые могут использоваться регулируемым рынком для обеспечения надлежащего исполнения сделок.

4. Государства-члены должны добиться, чтобы в отношении сделок, заключенных на регулируемом рынке, члены и участники не применяли друг к другу обязанностей, предусмотренных Статьями 24, 25, 27 и 28. При этом члены или участники регулируемого рынка должны применять обязанности, предусмотренные Статьями 24, 25, 27 и 28, в отношении к своим клиентам, когда они, действуя по поручению своих клиентов, исполняют их приказы на регулируемом рынке.

5. Государства-члены должны обеспечить, чтобы правила доступа или членства или участия на регулируемых рынках предоставляли инвестиционным фирмам и кредитным институтам возможность непосредственного или дистанционного участия в торгах.

6. Государства-члены должны без дальнейших юридических или административных требований разрешать регулируемым рынкам из других Государств-членов, предоставлять соответствующие механизмы на их территории для обеспечения доступа к таким рынкам и использования их систем удаленными пользователями или участниками, учрежденными на их территории.

Регулируемый рынок должен сообщить в компетентный орган своего государства происхождения информацию о Государстве-члене, в котором рынок намерен предоставлять возможность использования данных механизмов. Компетентный орган государства происхождения должен сообщить такую информацию в течение одного месяца Государству-члену, в котором регулируемый рынок намеревается предоставлять доступ к таким механизмам. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг может запросить доступ к данной информации в соответствии с процедурой и условиями, установленными в Статье 35 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Компетентный орган государства происхождения регулируемого рынка должен по запросу в разумные сроки сообщить информацию о членах или участниках регулируемого рынка, учрежденных в таком Государстве-члене.

7. Государства-члены должны требовать от оператора рынка представления в компетентный орган регулируемого рынка списков его членов или участников на регулярной основе.

Статья 54

Оперативный контроль за соблюдением правил регулируемого рынка и других юридических обязанностей

1. Государства-члены должны требовать, чтобы регулируемые рынки внедряли и обеспечивали функционирование эффективных механизмов и процедур, включая необходимые ресурсы, для осуществления оперативного контроля за соблюдением правил регулируемого рынка их членами и участниками. Регулируемые рынки должны осуществлять контроль за приказами, выполняемыми членами или участниками в их системах, включая отмену сделок и проведение операций, с целью выявления случаев нарушения этих правил, условий торгов или норм поведения, установленных Регламентом

(ЕС) № 596/2014, или случаев нарушения работы системы в отношении финансового инструмента.

2. Государства-члены должны требовать, чтобы операторы регулируемых рынков сразу же сообщали в компетентные органы о существенных нарушениях своих правил или условий торгов или норм поведения, установленных Регламентом (ЕС) № 596/2014, или о нарушениях работы системы в отношении финансового инструмента.

Компетентные органы регулируемых рынков должны представить в Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг и в компетентные органы других Государств-членов информацию, о которой идет речь в первом подпункте.

Применительно к действиям, которые могут быть рассмотрены, как поведение, запрещенное Регламентом (ЕС) № 596/2014, компетентный орган должен быть убежден, что такое поведение имеет место или имело место, прежде чем уведомлять компетентные органы других Государств-членов и Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг.

3. Государства-члены должны также требовать, чтобы операторы рынка предоставляли такую информацию без промедления в органы, уполномоченные вести расследование и привлекать к ответственности за злоупотребления на рынке, а также оказывать полное содействие таким органам в проведении расследований и привлечении к ответственности за нарушения, допущенные в системах регулируемого рынка.

4. Комиссия должна иметь право принимать делегированные законодательные акты в соответствии со Статьей 89 для определения обстоятельств, которые вызывают необходимость использования требований к информации, представленных в пункте 2 настоящей Статьи.

Статья 55

Положения, регулирующие отношения с центральным контрагентом и расчетно-клиринговыми системами

1. Без ограничения силы Разделов III, IV или Регламента (ЕС) № 648/2012, Государства-члены не должны препятствовать регулируемым рынкам в заключении соответствующих соглашений с центральным контрагентом или клиринговой палатой и расчетной системой другого Государства-члена с целью осуществления клиринга и (или) расчетов некоторых или всех сделок, заключенным участниками рынка в их системах.

2. Без ограничения силы Разделов III, IV или Регламента (ЕС) № 648/2012, Компетентный орган регулируемого рынка не вправе препятствовать использованию центрального контрагента, клиринговой палаты и (или) расчетных систем в другом Государстве-члене, за исключением случаев, когда это с очевидностью необходимо для обеспечения стабильного функционирования этого регулируемого рынка, а также принимая во внимание условия деятельности расчетных систем, предусмотренные Статьей 37(2).

Во избежание неоправданного дублирования функций контроля компетентный орган должен учитывать надзор и контроль за деятельностью расчетных систем, уже осуществляемые национальными центральными банками в качестве надзорных органов расчетно-клиринговых систем или иных надзорных органов, в сферу компетенции которых входят такие системы.

Статья 56

Список регулируемых рынков

Каждое Государство-член должно составить список регулируемых рынков, для которых оно является государством происхождения, и передать такой список другим Государствам-членам и Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг. Аналогичные уведомления должны производиться в отношении каждого изменения в таком списке. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно опубликовать и поддерживать в актуальном состоянии список всех регулируемых рынков на своем сайте. Данный список должен включать уникальный код, присвоенный Европейским управлением по надзору за рынком ценных бумаг в соответствии со Статьей 65(6), для выявления регулируемых рынков в целях использования в отчетах в соответствии с пунктом (g) Статьи 65(1) и пунктом (g) Статьи 65(2) настоящей Директивы и Статей 6, 10 и 26 Регламента (ЕС) № 600/2014.

ТИТУЛ IV

ЛИМИТЫ ПОЗИЦИЙ И КОНТРОЛЬ УПРАВЛЕНИЯ ПОЗИЦИЯМИ ДЛЯ ПРОИЗВОДНЫХ ТОВАРНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И ОТЧЕТНОСТИ

Статья 57

Лимит позиций и контроль управления позициями для товарных деривативов и отчетности

1. Государства-члены должны обеспечить, чтобы компетентные органы, в соответствии с методикой расчета, определенной Европейским управлением по надзору за рынком ценных бумаг, устанавливали и применяли лимиты на размер чистой позиции, которую лицо может проводить в любой момент времени с производными товарными инструментами, обращающимися на торговых площадках, и экономически эквивалентными внебиржевыми контрактами. Лимиты должны быть установлены на основе всех позиций, удерживаемых лицом, и позиций, удерживаемых по его поручению на совокупном уровне группы, в целях:

(a) предотвращения злоупотреблениями рынка;

(b) поддержки упорядоченных условий ценообразования и расчетов, включая предотвращение нарушения рыночного равновесия, и обеспечение, в частности, сближение цен деривативов в месяц выполнения срочных контрактов и цены при немедленной поставке и оплате для базисного сырьевого товара, без ущерба для ценообразования на рынке для базисного сырьевого товара.

Лимиты позиций не должны применяться к позициям, удерживаемым нефинансовой организацией или по ее поручению, и которые объективно измеримы как сокращающие риски, напрямую связанные с коммерческой деятельностью данной нефинансовой организации.

2. Лимиты позиций должны указывать четкие количественные пороговые значения для максимального размера позиции товарного деривата, которым владеет данное лицо.

3. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регулирующих технических стандартов для методологии расчета, которую компетентные органы должны применять при определении лимита позиций для ближайшего месяца

доставки и лимитов позиций других месяцев для товарных деривативов на условиях физических и денежных расчетов, основанных на характеристиках соответствующего деривата, Методология расчета должна учитывать, по меньшей мере, следующие факторы:

(a) срок контрактов товарных деривативов;

(b) финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для поставки базисных сырьевых товаров по срочным биржевым контрактам;

(c) общая сумма открытых позиций по данному контракту и общая сумма открытых позиций по другим финансовым инструментам с таким же базисным сырьевым товаров;

(d) нестабильность соответствующих рынков, включая замещающие производные инструменты и рынки базисных сырьевых товаров;

(e) количество и размер участников рынка;

(f) характеристики рынка базисных сырьевых товаров, включая производство, потребление и транспортировку на рынок;

(g) разработка новых контрактов.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно учитывать опыт инвестиционных фирм или операторов рынка, осуществляющих деятельность на торговой площадке или в иной юрисдикции, в отношении лимитов позиций

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте, Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

4. Компетентный орган должен установить лимиты для всех контрактов для товарных деривативов, торги которых проводятся на торговых площадках, на основе методологии расчета, определенной Европейским управлением по надзору за рынком ценных бумаг в соответствии с пунктом 3. Такие лимиты позиций должны включать экономически эквивалентные внебиржевые контракты.

Компетентный орган должен пересмотреть лимиты позиций при наличии значительных изменений финансовых инструментов, имеющихся в наличии для поставки по срочным биржевым контрактам, или в сумме открытых позиций или любых иных существенных изменений на рынке, исходя из определения финансовых инструментов, имеющихся в наличии для поставки по срочным биржевым контрактам, и суммы открытых позиций, и повторно установить лимит позиции в соответствии с методологией расчета, разработанной Европейским управлением по надзору за рынком ценных бумаг.

5. Компетентный орган должен уведомить Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг о точном значении лимитов позиций, которое он намеревается установить в соответствии с методологией расчета, разработанной Европейским управлением по надзору за рынком ценных бумаг согласно пункту 3. В течение двух месяцев после получения уведомления Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно

представить свое заключение компетентному органу в отношении оценки соответствия лимитов позиций с целями, установленными в пункте 1, и методологии расчета, разработанной Европейским управлением по надзору за рынком ценных бумаг согласно пункту 3. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно опубликовать данное заключение на своем сайте. Соответствующий компетентный орган должен изменить лимиты позиций в соответствии с заключением Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг или представить Европейскому управлению по надзору за рынком ценных бумаг обоснование, почему изменение считается нецелесообразным. Если компетентный орган установит лимиты позиций попреки заключению Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг, он должен немедленно опубликовать на своем сайте уведомление с объяснением причин таких действий.

Если Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг определит, что лимит позиции не соответствует методологии расчета, о которой идет речь в пункте 3, оно должно принять меры в соответствии со своими полномочиями в рамках Статьи 17 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

6. Если один и тот же производный товарный инструмент торгуется в значительных объемах на торговых площадках в более чем одной юрисдикции, компетентный орган торговой площадки с наибольшим объемом торгов (центральный компетентный орган) устанавливает единый лимит позиций для применения во всех торгах по этому контракту. Центральный компетентный орган должен проконсультироваться с компетентными органами других торговых площадок, на которых данный производный финансовый инструмент торгуется в значительных объемах по вопросам применения единого лимита позиции и любых изменений данного лимита. Если компетентные органы не согласны, они должны в письменной форме указать полные и подробные причины того, почему они считают, что требования, изложенные в пункте 1, не могут быть выполнены. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно урегулировать любые споры, возникающие из-за разногласий между компетентными органами в соответствии со своими полномочиями в рамках Статьи 19 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Компетентные органы торговых площадок, на которых торгуется один и тот же товарный дериватив и компетентные органы держателей позиции данного товарного деривативa должны реализовать механизмы сотрудничества, включая обмен соответствующими данными друг с другом в целях обеспечения контроля и реализации единого лимита позиции.

7. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно не реже раза в год осуществлять контроль того, каким образом компетентные органы внедрили лимиты позиций в соответствии с методикой расчета, установленной Европейским управлением по надзору за рынком ценных бумаг согласно пункту 3. При этом, Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг в соответствии с пунктом 6 должно обеспечить, чтобы единый лимит позиций эффективно применялся к контракту, независимо от того, где осуществляются торги.

8. Государства-члены должны обеспечить, чтобы инвестиционная фирма или оператор рынка, осуществляющие деятельность на торговой площадке, которая торгует производными товарными инструментами, применяли меры контроля для управления позициями. Данные меры контроля должны включать, по меньшей мере, полномочия для торговой площадки, позволяющие:

(a) осуществлять контроль открытых позиций лиц;

(b) получать доступ к информации, включая всю соответствующую документацию, от лиц о размере и цели позиции или рисков, информацию о конечных бенефициарах-собственниках, любых договоренностях о сотрудничестве, а также связанных активов или обязательств на базовом рынке;

(c) требовать от лица отменить или уменьшить позицию на временной или постоянной основе в рамках отдельных ситуаций и в одностороннем порядке принять соответствующие меры для обеспечения прекращения или уменьшения позиции, если лицо отказывается выполнять требования;

(d) в случае необходимости, требовать от лица обеспечить возврат ликвидности на рынок по согласованной цене и в согласованном объеме на временной основе с явным намерением смягчения последствий крупной или доминирующей позиции.

9. Меры контроля для лимита позиций и управления позициями должны быть прозрачными и иметь недискриминационной характер, с указанием того, каким образом они применяются к лицам, а также с учетом характера и состава участников рынка и использования ими контрактов, представленных к торгам.

10. Инвестиционная фирма или оператор рынка, осуществляющие деятельность на торговой площадке, должны информировать компетентный орган о мерах контроля для управления позициями.

Компетентный орган должен передать ту же информацию, а также сведения о лимитах позиции, установленных им, в Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг, которое должно опубликовать и поддерживать в актуальном состоянии на своем сайте базу данных с краткой информацией о мерах контроля для лимита позиций и управления позициями.

11. Лимиты позиций, о которых идет речь в пункте 1, должны быть установлены компетентными органами в соответствии с подпунктом (p) Статьи 69 (2).

12. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регламентирующих технических стандартов для выделения:

(a) критериев и методов определения того, может ли позиция быть классифицирована как снижающая риски, непосредственно связанные с коммерческой деятельностью;

(b) методов определения того, когда позиции лица должны быть объединены в рамках группы;

(c) критериев для определения того, является ли контракт экономическим эквивалентом внебиржевого контракта для контракта, о котором идет речь в пункте 1, по которому осуществляются торги на торговой площадке, в той мере, в которой упрощается предоставление отчетности компетентному органу по позициям эквивалентных внебиржевых контрактов в соответствии со Статьей 58 (2);

(d) определения одного и того же товарного деривата и значительных объемах, о которых идет речь в пункте 6 настоящей Статьи;

(e) методологии для агрегирования и взаимозачета позиций по внебиржевым контрактам и производным товарным инструментам, торги по которым осуществляются на площадке, для

создания чистой позиции в целях оценки соблюдения требований лимитов. Такие методологии должны установить критерии для определения того, какие позиции могут быть взаимно зачтены и не должны способствовать наращивание позиций, которое является несовместимым с целями, изложенными в пункте 1 настоящей Статьи;

(f) процедуры, устанавливающей, каким образом лица могут подать заявку на освобождение от обязательств в соответствии со вторым подпунктом пункта 1 настоящей Статьи и каким образом соответствующий компетентный орган может одобрить такую заявку;

(g) метод расчета для определения площадки с самым значительным объемом торгов товарным деривативом и расчета значительного объема в соответствии с пунктом 6 настоящей Статьи.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте, Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии должны быть предоставлены полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

13. Компетентные органы не должны устанавливать лимиты, которые являются более ограничивающими, чем те, которые приняты в соответствии с пунктом 1, за исключением исключительных случаев, когда они являются объективно оправданными и соразмерными с учетом ликвидности конкретного рынка и надлежащего функционирования этого рынка. Компетентные органы должны опубликовать на своем сайте подробную информацию о более ограничивающих лимитах, которые они решают применять. Такие лимиты действительны в течение начального периода, не превышающего шести месяцев со дня их опубликования на сайте. Более ограничивающие позиции могут быть продлены на дополнительные периоды, не превышающие шесть месяцев при каждом продлении при наличии оснований для продолжения использования ограничений. Если по прошествии шестимесячного периода лимиты не были продлены, срок их действия считается автоматически истекшим.

Если компетентные органы принимают решение применять более ограничивающие лимиты позиций, им необходимо уведомить Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг. Уведомление должно включать обоснование для дополнительного ограничения лимитов. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно в течение 24 часов опубликовать заключение о том, считает ли оно такое дополнительное ограничение лимита позиций необходимым для данной исключительной ситуации. Заключение должно быть заключено на сайте Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг.

Если компетентный орган установит лимиты позиций попреки заключению Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг, он должен немедленно опубликовать на своем сайте уведомление с объяснением причин таких действий.

14. Государства-члены должны обеспечить, чтобы компетентные органы могли применять свои полномочия для наложения санкций в соответствии с настоящей Директивой в случае нарушения лимитов позиций, установленных в соответствии с настоящей Статьей:

(a) позиции, удерживаемые лицами, расположенными или осуществляющими деятельность на территории государства компетентного органа или за рубежом, которые превышают лимиты по товарным деривативам, установленные компетентным органом для контрактов на торговых площадках, расположенных или действующих на его территории, или экономически эквивалентных внебиржевых контрактов;

(b) позиции, удерживаемые лицами, расположенными или осуществляющими деятельность на территории государства компетентного органа, которые превышают лимиты по товарным деривативам, установленные компетентными органами в других Государствах-членах.

Статья 58

Отчетность по позициям по категориям держателей позиций

1. Государства-члены должны обеспечить, чтобы инвестиционная фирма или оператор рынка, осуществляющие деятельность на торговой площадке, которая торгует производными товарными инструментами или квотами на выбросы или их производными:

(a) публиковали еженедельный отчет по совокупным позициям, удерживаемым различными категориями лиц для различных товарных деривативов или квот на выбросы и их производных, торги по которым проводятся на их торговой площадке, с указанием количества длинных и коротких позиций в таких категориях и их изменений по сравнению с предыдущим отчетом, долю общего количества открытых позиций в каждой категории и количество лиц, удерживающих позиции в каждой категории в соответствии с пунктом 4, а также предоставляли данный отчет компетентному органу и Европейскому управлению по надзору за рынком ценных бумаг; Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг затем должно обеспечить централизованную публикацию информации, включенной в данные отчеты;

(b) предоставляли компетентному органу полноценную классификацию всех позиций, удерживаемых всеми лицами, включая членов и участников, а также их клиентов, на данной торговой площадке, не реже одного раза в день.

Обязательство, изложенное в пункте (a), должно применяться только, когда количество лиц и открытых позиций, удерживаемых ими, превышает минимальное пороговое значение.

2. Государства-члены должны обеспечить, чтобы инвестиционные фирмы, осуществляющие торговлю производными товарными инструментами или квотами на выбросы или их производными за пределами торговой площадки, предоставляли не реже одного раза в день компетентному органу торговой площадки, на которой осуществляются торги производными товарными инструментами и квотами на выбросы и их производными, или центральному компетентному органу торговых площадок более чем одной юрисдикции, на которых осуществляются торги производными товарными инструментами и квотами на выбросы и их производными в значительных объемах, полную информацию по всем позициям товарных деривативов или квот на выбросы или их производных, торги по которым осуществляются на торговой площадке или для которых заключаются экономически эквивалентные внебиржевые контракты, а также информацию о таких своих клиентах и клиентах таких клиентов вплоть до конечного клиента в соответствии со Статьей 26 Регламента (ЕС) № 600/2014 и, где это применимо, Статьей 8 Регламента (ЕС) № 1227/2011.

3. Для того, чтобы обеспечить контроль за соблюдением Статьи 57(1), Государства-члены

должны требовать от членов или участников регулируемых рынков, МТС и клиентов ОТС представлять не реже одного раза день инвестиционной фирме или оператору рынка, осуществляющим деятельность на данной торговой площадке, информацию о собственных позициях, удерживаемых в рамках контрактов, торги по которым проводятся на данной торговой площадке, а также информацию о своих клиентах и клиентах своих клиентов до конечного клиента.

4. Лица, удерживающие позиции товарных деривативов или квот на выбросы или их производных, должны быть классифицированы инвестиционной фирмой или оператором рынка, осуществляющими деятельность на данной торговой площадке, в соответствии с характером их основной деятельности, с учетом любого применимого разрешения, как одна из следующих организаций:

(a) инвестиционные фирмы или кредитные организации;

(b) инвестиционные фонды, организации коллективного инвестирования в обращающиеся ценные бумаги (UCITS) в соответствии с определением Директивы 2009/65/ЕС, или менеджер фонда альтернативных инвестиций в соответствии с определением Директивы 2011/61/ЕС;

(c) иные финансовые организации, включая страховые компании и перестраховочные компании в соответствии с определением настоящей Директивы

2009/138/ЕС, а также пенсионные фонды в соответствии с определением Директивы 2003/41/ЕС;

(d) коммерческие предприятия;

(e) в случае с квотами для выбросов и их производными, операторы, выполняющие обязательства в соответствии с Директивой 2003/87/ЕС.

Отчеты, упомянутые в подпункте (a) пункта 1, должны указывать количество длинных и коротких позиций по категориям лиц, любые изменения в сравнении с предыдущим отчетом, долю общего количества открытых позиций по каждой категории, а также количество лиц по каждой категорий.

Отчеты, упомянутые в подпункте (a) пункта 1, и подробная информация, указанная в пункте 2, должны различать:

(a) позиции, определенные как позиции, объективно измеримые как сокращающие риски, напрямую связанные с коммерческой деятельностью;

(b) иные позиции.

5. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект реализации технических стандартов для определения формата отчетов, указанных в подпункте (a) пункта 1, и структуры, о которой идет речь в пункте 2.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект реализации технических стандартов Комиссии до 3 июля 2016 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия проекта реализации технических стандартов, указанного в первом подпункте в соответствии со Статьей 15 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

В случае с квотами для выбросов и их производными, отчетность не должна нарушать

обязательства в соответствии с Директивой 2003/87/ЕС.

6. Комиссия должна иметь право принимать делегированные законодательные акты в соответствии со Статьей 89 для указания пороговых значений, о которых идет речь во втором подпункте пункта 1 настоящей Статьи, с учетом общего количества открытых позиций, их размера и количества лиц, удерживающих позиции.

7. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект реализации технических стандартов для выделения мер, необходимых для выполнения требования по предоставлению всех отчетов, указанных в подпункте (a) пункта 1, в Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг в указанное время каждую неделю для их последующей централизованной публикации.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект реализации технических стандартов Комиссии до 3 июля 2016 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия проекта реализации технических стандартов, указанного в первом подпункте в соответствии со Статьей 15 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

ТИТУЛ V

УСЛУГИ ПО ПРЕДОСТАВЛЕНИЮ ОТЧЕТНОСТИ

Раздел 1

Процедуры получения разрешения для поставщиков услуг по предоставлению отчетности

Статья 59

Требования к выдаче разрешения на осуществление деятельности

1. Государства-члены должны требовать, чтобы предоставление услуг отчетности, описанных в Разделе D, Приложения I, в качестве постоянного вида деятельности, требовало предварительного получения разрешения в соответствии с положениями настоящего Раздела. Такое разрешение должно выдаваться компетентным органом государством происхождения, назначенным в соответствии со Статьей 67.

2. В порядке отступления от пункта 1 Государства-члены должны разрешить инвестиционной фирме или оператору рынка, осуществляющим деятельность на торговой площадке, управлять услугами по предоставлению отчетности в рамках согласованной системы предоставления отчетности, консолидированной системы информации о курсах акций и согласованного механизма отчетности. Данная услуга должна быть включена в разрешение.

3. Государства-члены должны оформить реестр всех поставщиков услуг по предоставлению отчетности. Реестр должен находиться в открытом доступе и содержать информацию об услугах, разрешение на предоставление которых имеется у поставщика услуг по предоставлению отчетности. Реестр должен обновляться на регулярной основе. Обо всех разрешениях требуется уведомить Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно создать список всех поставщиков услуг по предоставлению отчетности в Европейском Союзе. Список должен содержать информацию об услугах, разрешение на предоставление которых имеется у

поставщика услуг по предоставлению отчетности. Список должен регулярно обновляться. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно опубликовать и поддерживать в актуальном состоянии данный список на своем сайте.

Если компетентный орган отменяет разрешение в соответствии со Статьей 62, информация о такой отмене должна быть опубликована в списке и сохраняться в течение 5 лет.

4. Государства-члены должны требовать от поставщиков услуг по предоставлению отчетности оказывать услуги под надзором компетентного органа. Государства-члены должны обеспечить регулярную проверку компетентными органами соблюдения поставщиками услуг по предоставлению отчетности требований настоящего Раздела. Они должны также обеспечить постоянный контроль со стороны компетентных органов за тем, чтобы поставщики услуг по предоставлению отчетности выполняли условия первоначального разрешения на ведение деятельности, предусмотренные положениями настоящего Раздела.

Статья 60

Объем разрешения на осуществление деятельности

1. Государство происхождения должно обеспечить, чтобы в разрешении четко указывались виды отчетности, на предоставление которой поставщик услуг по предоставлению отчетности получает разрешение. Поставщик услуг по предоставлению отчетности, планирующий расширить свою деятельность путем включения дополнительных услуг по предоставлению отчетности должен подать запрос на расширение объема своего разрешения.

2. Разрешение должно действовать на всей территории Европейского Союза и должно разрешать поставщику услуг по предоставлению отчетности предоставлять услуги, на которые было получено разрешение, на всей территории Европейского Союза.

Статья 61

Порядок выдачи разрешений и отказа в выдаче разрешений

1. Компетентный орган не должен выдавать разрешение до тех пор, пока он полностью не удостоверится в том, что заявитель выполняет все требования в соответствии с правилами, принятыми на основе настоящей Директивы.

2. Поставщик услуг по предоставлению отчетности обязан представить всю информацию, в том числе, программу операционной деятельности с указанием, помимо прочего, предусмотренных видов услуг и организационной структуры, необходимую для того, чтобы компетентный орган смог удостовериться в том, что поставщик услуг по предоставлению отчетности имеет на момент получения первоначального разрешения все необходимое для выполнения своих обязанностей в соответствии с положениями настоящего Раздела.

3. Информация о выдаче или отказе в выдаче разрешения должна быть предоставлена заявителю в течение шести месяцев после подачи заявлению с полным комплектом документов.

4. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регламентирующих технических стандартов для определения:

(a) информации, которую требуется предоставить компетентным органам в соответствии с

пунктом 2, включая программу деятельности;

(b) информации, включенной в уведомления в соответствии со Статьей 63(3).

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить проект регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте, Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

5. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект реализации технических стандартов с целью определения стандартных форм, шаблонов и процедур для уведомления или передачи информации в соответствии с пунктом 2 настоящей Статьи и Статьи 63(4).

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект реализации технических стандартов Комиссии до 3 июля 2016 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия проекта реализации технических стандартов, указанного в первом подпункте в соответствии со Статьей 15 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Статья 62

Отзыв разрешений

Компетентный орган может аннулировать разрешение на ведение деятельности, выданное поставщику услуг по предоставлению отчетности, в случае если поставщик:

(a) не использует разрешение в течение 12 месяцев, прямо заявляет об отказе от разрешения, либо не предоставлял услуг по подготовке отчетности в течение последних шести месяцев, за исключением случаев, когда в соответствии с правом такого Государства-члена предусмотрено автоматическое прекращение действия разрешения в подобных случаях;

(b) получила разрешение, предоставив недостоверную информацию или иным недобросовестным способом;

(c) более не удовлетворяет условиям, на которых было предоставлено разрешение;

(d) серьезно и систематически нарушает положения настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014;

Статья 63

Требования для органа управления поставщика услуг по предоставлению отчетности

1. Государства-члены должны обеспечить, чтобы члены органа управления поставщика услуг по предоставлению отчетности в обязательном порядке обладали надежной репутацией, достаточными знаниями, навыками и опытом и выделили достаточное время для выполнения своих обязанностей.

Орган управления должен обладать коллективным знанием, навыками и опытом, достаточными для понимания деятельности поставщика услуг по предоставлению отчетности. Каждый член органа управления должен действовать с учетом аспектов

честности, целостности и независимости, позволяющих обеспечить возможность эффективно оспаривать решения высшего руководства при необходимости и эффективный надзор за принятием решений руководства и их контроль, при необходимости.

В случае, когда оператор рынка обращается за разрешением на организацию деятельности СИ, ПБС или СПО, и члены органа управления СИ, ПБС или СПО являются также членами органа управления регулируемого рынка, такие лица считаются выполняющими требование, предусмотренное первым подпунктом.

2. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно до 3 января 2016 года должно разработать руководящие принципы для оценки пригодности членов органа управления, описанного в пункте 1, с учетом различных ролей и функций, выполняемых ими, и необходимости избежать конфликтов интересов между членами органа управления и пользователями СИ, ПБС или СПО.

3. Государства-члены должны требовать от поставщика услуг по предоставлению отчетности, чтобы он представил в компетентный орган данные о всех членах своего органа управления и любых изменениях членов, а также всю информацию, необходимую для оценки того, соответствует ли поставщик услуг по предоставлению отчетности требованиям пункта 1.

4. Государства-члены должны обеспечить, чтобы орган управления поставщика услуг по предоставлению отчетности разработал и контролировал реализацию системы управления, которая гарантирует эффективное и целесообразное управление организацией, включая распределение обязанностей в организации и предотвращение конфликта интересов, и способствует развитию целостности рынка и интересов клиента.

5. Компетентные органы откажут в выдаче разрешения на осуществление деятельности, если они не придут к заключению, что лица, которые будут осуществлять фактическое управление деятельностью поставщика услуг по предоставлению отчетности, не обладают достаточно хорошей репутацией и опытом, или если имеются объективные и доказуемые основания считать, что предлагаемые изменения в руководстве фирмы представляют угрозу для разумного и осмотрительного управления ее деятельностью.

Раздел 2

Условия для СИ

Статья 64

Организационные требования

1. Государство-происхождения должно требовать от СИ наличия надлежащих принципов и механизмов для публикации информации, требуемой в соответствии со Статьями 20 и 21 Регламента (ЕС) № 600/2014, максимально приближено, насколько это технически возможно, к публикации в режиме реального времени на приемлемой коммерческой основе. Информация должна быть доступна бесплатно через 15 минут после того, как она была опубликована СИ. Государство-происхождения должно требовать от СИ эффективного и последовательного распространения такой информации способом, обеспечивающим быстрый доступ к информации, на недискриминационной основе и в формате, позволяющем осуществлять консолидацию информации с похожими данными из других источников.

2. Информация, опубликованная СИ в соответствии с пунктом 1 должна включать, по меньшей мере, следующие данные:

(a) идентификатор финансового инструмента;

(b) цена заключения сделки;

(c) объем сделки;

(d) время сделки

(e) время, когда был предоставлен отчет о сделке;

(f) обозначение валюты сделки;

(g) код торговой площадки, на которой была заключена сделка или, если сделка была заключена через внесистемного исполнителя, код "СИ", или в ином случае код "ОТС";

(h) если применимо, пометка, что к сделке применялись особые условия.

3. Государство-происхождения должно требовать от СИ реализации эффективных административных механизмов, разработанных для предотвращения конфликтов интересов с клиентами. В частности, СИ, также являющийся оператором рынка или инвестиционной фирмой, должен рассматривать всю собранную информацию с учетом принципа равных условий, и должен реализовывать надлежащие механизмы для разделения различных коммерческих функций.

4. Государство происхождения должно требовать от СИ иметь в наличии надежные механизмы по обеспечению безопасности, разработанные для гарантии безопасности при передаче информации, снижения риска повреждения данных или несанкционированного доступа и предотвращения утечки информации до ее публикации. СИ должен иметь в наличии достаточные ресурсы и резервные средства для обеспечения непрерывного предоставления услуг.

5. Государство происхождения должно требовать от СИ иметь в наличии системы, которые могут эффективно проверять отчеты о торгах на предмет их полноты, выявления пропущенной информации и явных ошибок, а также запрашивать повторную передачу таких отчетов, содержащих ошибки.

6. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект реализации регламентирующих технических стандартов для определения общих форматов, стандартов данных и технических механизмов, упрощающих консолидацию информации в соответствии с пунктом 1.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить проект регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте, Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

7. Комиссия должна иметь право принимать делегированные законодательные акты в соответствии со Статьей 89 для пояснения того, что является целесообразной коммерческой основой для публикации информации, указанной в пункте 1 настоящей Статьи.

8. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регламентирующих технических стандартов с указанием:

(a) средства, использование которых позволит СИ выполнять обязательство, указанное в пункте 1;

(b) содержание информации, опубликованной в соответствии с пунктом 1, включая, по меньшей мере, информацию, о которой идет речь в пункте 2 таким образом, который позволит опубликовать информацию, необходимую в соответствии с требованиями Статьи 64;

(c) конкретные организационные требования, установленные в пунктах 3, 4 и 5.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Раздел 3

Условия для ПБС

Статья 65

Организационные требования

1. Государство-происхождения должно требовать от ПБС наличия надлежащих принципов и механизмов для сбора информации, опубликованной в соответствии со Статьями 6 и 20 Регламента (ЕС) № 600/2014, консолидировать ее в непрерывный поток электронных данных и сделать ее доступной, насколько это технически возможно, в максимальном приближении к режиму реального времени на приемлемой коммерческой основе.

Данная информация должна, по меньшей мере, включать следующие данные:

(a) идентификатор финансового инструмента;

(b) цена заключения сделки;

(c) объем сделки;

(d) время сделки

(e) время, когда был предоставлен отчет о сделке;

(f) обозначение валюты сделки;

(g) код торговой площадки, на которой была заключена сделка или, если сделка была заключена через внесистемного исполнителя, код "СИ", или в ином случае код "ОТС";

(h) если применимо, информация о том, что компьютерный алгоритм, используемый в инвестиционной форме, является причиной принятия инвестиционного решения и заключения сделки;

(h) если применимо, пометка, что к сделке применялись особые условия;

(j) если обязательство опубликовать информацию, о которой идет речь в Статье 3(1) Регламента (ЕС) № 600/2014, было снять в соответствии с пунктом (a) или (b) Статьи 4(1)

данного Регламента, пометка, чтобы указать, какое исключение было применено к сделке.

Информация должна быть доступна бесплатно через 15 минут после того, как она была опубликована ПБС. Государство-происхождения должно требовать от ПБС эффективного и последовательного распространения такой информации способом, обеспечивающим быстрый доступ к информации, на недискриминационной основе и в форматах, которые могут быть легко доступны и использованы участниками рынка.

2. Государство-происхождения должно требовать от ПБС наличия надлежащих принципов и механизмов для сбора информации, опубликованной в соответствии со Статьями 10 и 21 Регламента (ЕС) № 600/2014, консолидировать ее в непрерывный поток электронных данных и сделать следующую информацию доступной, насколько это технически возможно, в максимальном приближении к режиму реального времени на приемлемой коммерческой основе, включая, по меньшей мере, следующие данные:

(a) идентификатор или идентифицирующие характеристики финансового инструмента;

(b) цена заключения сделки; (c) объем сделки;

(d) время сделки

(e) время, когда был предоставлен отчет о сделке;

(f) обозначение валюты сделки;

(g) код торговой площадки, на которой была заключена сделка или, если сделка была заключена через внесистемного исполнителя, код "SI", или в ином случае код "OTC";

(h) если применимо, пометка, что к сделке применялись особые условия.

Информация должна быть доступна бесплатно через 15 минут после того, как она была опубликована ПБС. Государство-происхождения должно требовать от ПБС эффективного и последовательного распространения такой информации способом, обеспечивающим быстрый доступ к информации, на недискриминационной основе и в общепринятых форматах, которые являются взаимозаменяемыми и могут быть легко доступны и использованы участниками рынка.

3. Государство-происхождения должно требовать от ПБС обеспечить, чтобы предоставляемые данные были консолидированы из всех регулируемых рынков, МТС, ОТС и СИ и для финансовых инструментов, указанных в регулирующих технических стандартах в подпункте (c) пункта 8.

4. Государство-происхождения должно требовать от ПБС реализации эффективных административных механизмов, разработанных для предотвращения конфликтов интересов. В частности, оператор рынка или СИ, также управляющий консолидированной системой информации о курсах акций, должен рассматривать всю собранную информацию с учетом принципа равных условий, и должен реализовывать надлежащие механизмы для разделения различных коммерческих функций.

5. Государство происхождения должно требовать от ПБС иметь в наличии надежные механизмы по обеспечению безопасности, разработанные для гарантии безопасности при передаче информации, снижения риска повреждения данных или несанкционированного доступа. Государство происхождения должно требовать от ПБС наличия достаточных ресурсов и резервных средств для обеспечения непрерывного предоставления услуг.

6. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регулирующих технических стандартов для определения стандартов данных и форматов информации, которую требуется опубликовать в соответствии со Статьями 6, 10, 20 и 21 Регламента (ЕС) № 600/2014, включая идентификатор финансового инструмента, цену, время, обозначение валюты, идентификатор площадки и идентификаторы для специальных условий, применяемых к сделкам, а также технические механизмы, позволяющие обеспечить эффективное и последовательное распространение информации с реализацией удобного доступа и пользования участниками рынка, как указано в пунктах 1 и 2, включая дополнительные услуги, которые ПБС может оказывать и которые могут повысить эффективность рынка.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить проект регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте, Комиссии до 3 июля 2015 года в отношении информации, опубликованной в соответствии со Статьями 6 и 20 Регламента (ЕС) № 600/2014 и до 3 июля 2015 года в отношении информации в соответствии со Статьями 10 и 21 Регламента (ЕС) № 600/2014.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

7. Комиссия должна принять делегированные законодательные акты в соответствии со Статьей 89 для пояснения того, что является целесообразной коммерческой основой для предоставления доступа к потокам данных, указанным в пунктах 1 и 2 настоящей Статьи.

8. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регламентирующих технических стандартов с указанием:

(a) средств, использование которых позволит ПБС выполнять требования по предоставлению информации, указанные в пунктах 1 и 2; (b) содержания информации, опубликованной в соответствии с пунктами 1 и 2;

(c) финансовых инструментов, данные о которых необходимо представить в потоке данных, а для финансовых инструментов, базовым активом которых является заемный капитал, торговые площадки и СИ, которые требуется включить;

(d) иные средства, позволяющие обеспечить, чтобы данные, опубликованные разными ПБС, являлись упорядоченными и позволяли осуществлять комплексное отображение и перекрестные ссылки с похожими данными из других источников, а также могли быть агрегированы на уровне Европейского Союза;

(e) конкретные организационные требования, установленные в пунктах 4 и 5.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Раздел 4

Условия для СПО

Статья 66

Организационные требования

1. Государство происхождения должно требовать от СПО наличия надлежащих принципов и механизмов для предоставления информации, требуемой в соответствии со Статьей 26 Регламента (ЕС) № 600/2014 в максимально быстрые сроки, не позднее рабочего дня, следующего за днем заключения сделки. Такая информация должна быть предоставлена в соответствии с требованиями, установленными в Статье 26 Регламента (ЕС) № 600/2014.

2. Государство-происхождения должно требовать от СПО реализации эффективных административных механизмов, разработанных для предотвращения конфликтов интересов с клиентами. В частности, СПО, также являющийся оператором рынка или инвестиционной фирмой, должен рассматривать всю собранную информацию с учетом принципа равных условий, и должен реализовывать надлежащие механизмы для разделения различных коммерческих функций.

3. Государство происхождения должно требовать от СПО иметь в наличии надежные механизмы по обеспечению безопасности, разработанные для гарантии безопасности и подлинности при передаче информации, снижения риска повреждения данных или несанкционированного доступа и предотвращения утечки информации до ее публикации, обеспечивая конфиденциальность данных в любой момент времени. Государство происхождения должно требовать от СПО наличия достаточных ресурсов и резервных средств для обеспечения непрерывного предоставления услуг.

4. Государство происхождения должно требовать от СПО наличия систем, которые могут эффективно проверять отчеты о сделках на предмет их полноты, выявления пропущенной информации и явных ошибок, передавать информацию об ошибках или пропусках инвестиционной фирме и запрашивать повторную передачу таких отчетов, содержащих ошибки.

Государство происхождения также должно требовать от СПО наличия систем, позволяющих СПО обнаруживать ошибки или пропущенные данные, вызванные функционированием СПО, и позволять СПО исправлять и передавать или повторно передавать, если это применимо, исправленные и полные отчеты о сделках в компетентный орган.

5. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регламентирующих технических стандартов с указанием:

(a) средства, использование которых позволит СПО выполнять обязательство, указанное в пункте 1;

(b) конкретные организационные требования, установленные в пунктах 2, 4 и 5.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

ТИТУЛ VI

КОМПЕТЕНТНЫЕ ОРГАНЫ

ГЛАВА I

Порядок назначения, полномочия и порядок возмещения ущерба

Статья 67

Назначение компетентных органов

1. Каждое Государство-член должно назначить компетентные органы для выполнения каждой из обязанностей, предусмотренных различными положениями Регламента (ЕС) № 600/2014 и настоящей Директивы. Государства-члены должны информировать Комиссию, Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг и компетентные органы других Государств-членов о том, какие компетентные органы отвечают за выполнение каждой из таких обязанностей, а также о распределении этих обязанностей.

2. Компетентные органы, указанные в пункте 1, должны быть государственными органами, без ущерба для возможности делегирования функций другим организациям в случаях, предусмотренных Статьей 29(4).

Любое делегирование функций иным организациям, кроме органов, предусмотренных пунктом 1, не может включать в себя использование государственных или дискреционных полномочий. Государства-члены должны требовать, чтобы до такой передачи полномочий компетентные органы приняли все разумные меры, чтобы обеспечить наличие у организации, которой передаются полномочия, возможностей и ресурсов для эффективного выполнения всех функций, а также чтобы передача полномочий осуществлялась в соответствии с четко определенным и документированным порядком выполнения любых делегированных функций, с указанием передаваемых функций и условий их выполнения. Такие условия должны включать в себя требование, чтобы организационная структура соответствующего органа не допускала конфликта интересов и использования информации, полученной при выполнении делегированных функций, в недобросовестных целях или для ограничения конкуренции. В конечно итоге, обязанность осуществления надзора за соблюдением положений и мер во исполнение настоящей Директивы лежит на компетентном органе, назначенном в соответствии с пунктом 1.

Государства-члены обязаны информировать Комиссию, Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг и компетентные органы других Государств-членов о любых соглашениях в отношении делегирования функций, включая точные условия такого делегирования

3. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно опубликовать и поддерживать в актуальном состоянии список компетентных органов, указанных в пунктах 1 и 2, на своем сайте.

Статья 68

Сотрудничество между органами власти в одного Государства-члена

В случае, если Государство-член назначает более одного компетентного органа, отвечающего за обеспечения исполнения какого-либо положения Директивы ЕС № 600/2014, то функции таких органов должны быть четко определены, и компетентные органных должны работать в тесном сотрудничестве друг с другом.

Каждое Государство-член должно также требовать такого сотрудничества между компетентными органами для целей настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014

и компетентными органами, отвечающими в таком Государстве-члене за осуществление надзора за деятельностью кредитных и иных финансовых институтов, пенсионных фондов, организаций коллективного инвестирования (UCITS), посреднических организаций в сфере страхования и перестрахования, и страховых организаций.

Государства-члены должны требовать, чтобы компетентные органы обменивались информацией, имеющей существенное значение для выполнения их функций и обязанностей.

Статья 69

Надзорные полномочия

1. Компетентным органам должны быть предоставлены надзорные полномочия, включая полномочия для проведения расследований и полномочия для принятия мер, необходимых для выполнения своих обязанностей в соответствии с настоящей Директивой и Регламентом (ЕС) № 600/2014.

2. Полномочия, предусмотренные пунктом 1 должны включать в себя, как минимум, право:

(a) получать доступ к любым документам или иным данным в любой форме, которую компетентный орган посчитает приемлемой для выполнения обязанностей, а также получения копий таких документов;

(b) запрашивать или требовать предоставления информации от любого лица и, при необходимости, вызывать такое лицо для ответа на вопросы и допрашивать его с целью получения информации;

(c) проводить проверки или расследования по месту нахождении организаций;

(d) требовать представления существующих записей телефонных разговоров и электронного обмена данными или иных записей о трафике данных в наличии у инвестиционной фирмы, кредитной организации или иного лица, регулируемого настоящей Директивой или Регламентом (ЕС) № 600/2014;

(e) требовать замораживания и (или) ареста активов;
(f) требовать введения временного запрета на осуществление профессиональной деятельности;

(g) требовать предоставления информации аудиторами инвестиционных фирм, регулируемых рынков и поставщиков отчетности, имеющих разрешение на ведение деятельности;

(h) передавать дела для возбуждения уголовного преследования;

(i) разрешать аудиторам или экспертам проводить проверки или расследования;

(j) запрашивать или требовать предоставления информации, включающей всю необходимую информацию от любого лица относительно размера и цели позиции или риска в рамках сделок с товарными деривативами и иными активами или обязательствами на базовом рынке;

(k) требовать временного или постоянного прекращения любой практики или поведения, которую (которое) компетентный орган посчитает противоречащей положениям Регламента (ЕС) № 600/2014, и положениям, принятым во исполнение настоящей Директивы, и предотвращения такой практики или такого поведения;

(l) принимать любые меры по обеспечению того, чтобы инвестиционные фирмы, регулируемые рынки и иные лица, в отношении которых применяется настоящая Директива или Регламент (ЕС) № 600/2014, продолжали соблюдение правовых требований;

(m) требовать приостановки торгов финансовым инструментом;

(n) требовать снятия финансового инструмента с торгов, как на регулируемом рынке, так в других торговых системах;

(o) запрашивать, чтобы лицо предпринимало шаги для уменьшения размера позиции или риска;

(p) ограничивать возможность лица заключать сделки с товарными деривативами, включая введение лимитов на размер позиции, которую лицо может удерживать в каждый момент времени в соответствии со Статьей 57 настоящей Директивы;

(q) публиковать официальные уведомления;

(r) требовать, в той мере, в какой это разрешено национальным законодательством, предоставления существующих отчетов о трафике данных, имеющихся у оператора связи, при наличии обоснованного подозрения о нарушении и если такие отчеты могут оказаться целесообразными для расследования нарушений положений настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014;

(s) приостановить размещение на рынке и продажи финансовых инструментов или структурированных депозитов при несоблюдении условий Статей 40 41 или 42 Регламента (ЕС) № 600/2014;

(t) приостановить размещение на рынке и продажи финансовых инструментов или структурированных депозитов, если инвестиционная фирма не разработала и не применяет эффективные процессы утверждения продукта или иным образом не смогла выполнить условия Статьи 16(3) настоящей Директивы;

(u) требовать исключения физического лица из состава органа управления инвестиционной фирмы или оператора рынка.

До 3 июля 2016 года Государства-члены должны уведомить Комиссию и Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг о законах, нормативно-правовых актах и административных положениях, транспонирующих пункты 1 и 2. Они также должны без необоснованной задержки уведомлять Комиссию и Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг о законах о любых изменениях.

Государства-члены должны обеспечить наличие механизмов, гарантирующих возможность выплаты компенсаций или принятия иных корректирующих мер в соответствии с национальным законодательством в отношении финансовых убытков, понесенных в результате нарушения требований настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014.

Статья 70

Санкции в случае нарушений

1. Без ущерба для надзорных полномочий, включая следственные полномочия и полномочия применять меры, имеющиеся у компетентных органов в соответствии со Статьей 69, а также права Государств-членов предусмотреть и налагать уголовные санкции, Государства-члены должны установить правила и обеспечить, чтобы их компетентные

органы могли применять административные санкции и меры, применимые ко всем нарушениям настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014 и национальных положений, принятых в целях осуществления настоящей Директивы и Регламента (ЕС) № 600/2014, и должны принять все необходимые меры чтобы обеспечить их реализацию. Такие санкции и меры должны быть эффективными, пропорциональными и сдерживающими и должны применяться к нарушениям даже тогда, когда они не упоминаются отдельно в пунктах 3, 4 и 5.

Государства-члены могут принять решение не устанавливать правила для административных санкций за нарушения, которые подлежат уголовной ответственности в соответствии с их национальным законодательством. В этом случае Государства-члены должны предоставить Комиссии информацию о соответствующих положениях уголовного законодательства.

До 3 июля 2016 года Государства-члены должны уведомить Комиссию и Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг о законах, нормативно-правовых актах и административных положениях, транспонирующих данную Статью, включая соответствующие положения уголовного законодательства. Государства-члены также должны без необоснованной задержки уведомлять Комиссию и Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг о законах о любых изменениях.

2. Государства-члены должны гарантировать, что в случаях, когда обязательства применяются для инвестиционных фирм, операторов рынка, поставщиков по предоставлению услуг отчетности, кредитных организаций в отношении инвестиционных услуг или видов деятельности и вспомогательных услуг, а также филиалов сторонних фирм в случае нарушения, могут быть применены санкции и меры, при соблюдении условий, изложенных в национальном законодательстве в областях, не гармонизированных с настоящей Директивой, в отношении членов органов управления инвестиционных фирм операторов рынка, а также любых других физических или юридических лиц, которые, в соответствии с национальным законодательством, несут ответственность за нарушение.

3. Государства-члены должны обеспечить, чтобы, по меньшей мере, нарушение следующих положений настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014 рассматривалось как нарушение настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014:

(a) применительно к настоящей Директиве:

(i) пункт (b) Статьи 8;

(ii) Статья 9(1)-(6);

(ii) Статья 11(1) и (3);

(iv) Статья 16(1)-(11);

(v) Статья 17(1)-(6);

(vi) Статья 18(1)-(9) и первое предложение Статьи 18(10);

(vii) Статьи 19 и 20;

(viii) Статья 21(1);

(ix) Статья 23(1), (2) и (3);

(x) Статья 24(1)-(5) и (7)-(10) и первый и второй подпункты Статьи 24(11);

(xi) Статья 25(1)-(6);

(xii) второе предложение Статьи 26(1) и Статья 26(2) и (3);

(xiii) Статья 27(1)-(8);

(xiv) Статья 28(1) и (2);

(xv) первый подпункт Статьи 29(2), третий подпункт Статьи 29(2), первое предложение Статьи 29(3), первый подпункт Статьи 29(4) и Статья 29(5);

(xvi) второй подпункт Статьи 30(1), первое предложение второго подпункта Статьи 30(3);

(xvii) Статья 31(1), первый подпункт Статьи 31(2) и Статья 31(3);

(xvii) Статья 32(1), первый, второй и четвертый подпункты Статьи 32(2);

(xix) Статья 33(3);

(xx) Статья 34(2), первое предложение Статьи 34(4), первое предложение Статьи 34(5), первое предложение Статьи 34(7);

(xxi) Статья 35(2), первый подпункт Статьи 35(7), первое предложение Статьи 35(10);

(xxii) Статья 36(1);

(xxiii) первый подпункт и первое предложение второго подпункта Статьи 37(1), первый подпункт Статьи 37(2);

(xxiv) четвертый подпункт Статьи 44(1), первое предложение Статьи 44(2), первый подпункт Статьи 44(3) и пункт (b) Статьи 44(5);

(xxv) Статья 45(1)-(6) и (8);

(xxvi) Статья 46(1), пункты (a) и (b) Статьи 46(2);

(xxvii) Статья 47;

(xxviii) Статья 48(1)-(11);

(xxix) Статья 49(1);

(xxx) Статья 50(1);

(xxxi) Статья 51(1)-(4) и второе предложение Статьи 51(5);

(xxxii) Статья 52(1), первый, второй и пятый подпункты Статьи 52(2);

(xxxiii) Статья 53(1), (2) и (3) и первое предложение второго подпункта Статьи 53(6), Статья 53(7);

(xxxiv) Статья 54(1), первый подпункт Статьи 54(2) и Статья 54(3);

(xxxv) Статья 57(1) и (2), Статья 57(8) и первый подпункт Статьи 57(10);

(xxxvi) Статья 58(1)-(4);

(xxxvii) Статья 63(1), (3) и (4);

(xxxviii) Статья 64(1)-(5);

(xxxix) Статья 65(1)-(5);

(xxxx) Статья 66(1)-(4);

(b) применительно к Регламенту (ЕС) № 600/2014:

(i) Статьи 3(1) и (3);

(ii) первый подпункт Статьи 4(3);

(iii) Статья 6;

(iv) первое предложение третьего подпункта Статьи 7(1);

(v) Статья 8(1), (3) и (4);

(vi) Статья 10;

(vii) первое предложение третьего подпункта Статьи 11(1) и третий подпункт Статьи 11(3);

(viii) Статья 12(1);

(ix) Статья 13(1);

(x) Статья 14(1), первое предложение Статьи14(2) и второе, третье и четвертое предложения Статьи 14(3);

(xi) первый подпункт и первое и третье предложения второго подпункта Статьи 15(1), Статья 15(2) и второе предложение Статьи 15(4);

(xii) второе предложение Статьи 17(1);

(xiii) Статья 18(1) и (2), первое предложение Статьи 18(4), первое предложение Статьи 18(5), первый подпункт Статьи 18(6), Статья 18(8) и (9);

(xiv) Статья 20(1) и первое предложение Статьи 20(2);

(xv) Статья 21(1), (2) и (3);

(xvi) Статья 22(2);

(xvii) Статья 23(1) и (2);

(xviii) Статья 25(1) и (2);

(xix) первый подпункт Статьи 26(1), Статья 26(2)-(5), первый подпункт Статьи 26(6), подпункты с первого по пятый и восьмой Статьи 26(7);

(xx) Статья 27(1);

(xxi) Статья 28(1) и первый подпункт Статьи 28(2);

(xxii) Статья 29(1) и (2);

(xxiii) Статья 30(1);

(xxiv) Статья 31(2) и (3);

(xxv) Статья 35(1), (2) и (3);

(xxvi) Статья 36(1), (2) и (3);

(xxvii) Статья 37(1) и (3);

(xxviii) Статья 40, 41 и 42.

4. Предоставление инвестиционных услуг или ведение инвестиционной деятельности без

надлежащего разрешения или согласования в соответствии со следующими положениями настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014 также должно рассматриваться как нарушение настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014:

(a) Статья 5 или Статья 6(2) или Статьи 34, 35, 39, 44 или 59 настоящей Директивы; или

(b) третье предложение Статьи 7(1) или Статьи 11(1) Регламента (ЕС) № 600/2014.

5. Отказ сотрудничать или подчиняться в случае расследования, инспекции или запроса, рассмотренных в Статье 69, также должен рассматриваться как нарушение настоящей Директивы.

6. В случаях нарушений, указанных в пунктах 3, 4 и 5, Государства-члены должны, в соответствии с национальным законодательством, предусмотреть для компетентных органов право применять, по меньшей мере, следующие административные санкции и меры:

(a) публичное заявление с указанием физического или юридического лица и характера нарушения в соответствии со Статьей 71;

(b) приказ, требующий от физического или юридического лица прекратить совершение нарушающих действий и воздержаться от повторения таких действий;

(c) в случае с инвестиционной фирмой, оператором рынка, имеющим разрешение управлять МТС или ОТС, регулированным рынком, СИ, ПБС и СПО, отмена или приостановка разрешения для данной организации в соответствии со Статьями 8, 43 и 65;

(d) временный или, в случае повторных серьезных нарушений, постоянный запрет в отношении любого члена органа управления инвестиционной фирмы или любого другого физического лица, который имеет право осуществлять управленческие функции в инвестиционных фирмах;

(e) временный запрет для любой инвестиционной фирмы, являющейся членом или участником регулируемых рынков или МТС, или любого клиента ОТС;

(f) в случае с юридическим лицом, максимальный административный штраф в размере не менее 5 млн евро, или в Государствах-членах, валюта которых отличается от евро, соответствующая сумма в национальной валюте по курсу на 2 июля 2014 года, или до 10% общего годового оборота юридического лица в соответствии с последним имеющимся отчетом, утвержденным органом управления; если юридическое лицо является материнской компанией или дочерним обществом материнской компании, которое должно составлять консолидированную финансовую отчетность в соответствии с Директивой 2013/34/ЕС, соответствующий общий годовой оборот должен являться общим годовым оборотом или соответствующим видом дохода согласно соответствующим законодательным актам в отношении бухгалтерского учета в соответствии с последней доступной консолидированной отчетностью, утвержденной органом управления конечной материнской компании;

(g) в случае с физическим лицом, максимальный административный штраф в размере не менее 5 млн евро, или в Государствах-членах, валюта которых отличается от евро, соответствующая сумма в национальной валюте по курсу на 2 июля 2014 года;

(h) максимальные административные штрафы, по меньшей мере в два раза выше суммы выгоды, полученной от нарушения, если размер такой выгоды может быть определен, даже

если данная сумма превышает максимальную сумму в подпунктах (f) и (g).

7. Государства-члены могут уполномочить компетентные органы налагать разные виды санкций в дополнение к указанным в пункте 6 или налагать штрафы, превышающие суммы, указанные в подпунктах (f), (g) и (h) пункта 6.

Статья 71

Публикация решений

1. Государства-члены должны обеспечить, чтобы компетентные органы публиковали все решения о наложении административной санкции или принятии мер в случае нарушения Регламента (ЕС) № 600/2014 или национальных положений, принятых в осуществлении настоящей Директивы, на своих официальных сайтах без неоправданной задержки после информирования о таком решении лица, на которое были наложены данные санкции. Публикация должна включать, по меньшей мере, информацию о виде и характере нарушения и имена (наименования) ответственных лиц. Данное обязательство не распространяется на решения о введении мер, которые имеют следственный характер.

Тем не менее, в случаях, когда публикация наименований юридических лиц или персональных данных физических лиц считается компетентным органом несоразмерной после оценки соразмерности наказания в каждом индивидуальном случае, или в случаях, когда публикация ставит под угрозу стабильность финансовых рынков или продолжающегося расследования, Государства-члены должны обеспечить, чтобы компетентные органы выбрали одно из следующих действий:

(a) отложили публикацию решения о наложении санкций или принятии мер до того момента, когда исчезнут причины, по которым публикация была невозможна;

(b) опубликовали решение о наложении санкций или принятии мер на анонимной основе в порядке, который соответствует национальному законодательству, если такая анонимная публикация обеспечивает эффективную защиту персональных данных лиц;

(c) совсем не публиковали решение о наложении санкций или принятии мер в том случае, если действия, указанные в пунктах (a) и (b) считаются недостаточными для обеспечения:

(i) стабильности финансовых рынков;

(ii) соразмерности публикации таких решений в отношении мер, считающихся незначительными.

В случае принятия решения о публикации информации о наложении санкций или принятии мер на анонимной основе, публикация соответствующих данных может быть отложена в течение приемлемого периода времени, если предполагается, что в течение этого периода причины анонимной публикации исчезнут.

2. В случае, если решение о наложении санкций или принятии мер подлежит обжалованию в соответствующих судебных или иных органах, компетентные органы должны также немедленно опубликовать на своем официальном сайте такую информацию и любую последующую информации о результатах такого обжалования. Кроме того, любое решение об аннулировании ранее принятого решения о наложении санкций или принятии мер также должно быть опубликовано.

3. Компетентные органы должны обеспечить, чтобы любая публикация в соответствии с

настоящей Статьей, должны сохранялась на официальном сайте в течение не менее пяти лет после ее опубликования. Личные данные, содержащиеся в публикации, должны храниться на официальном сайте компетентного органа только в течение необходимого периода, в соответствии с действующими нормами защиты личных данных.

Компетентные органы должны проинформировать Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг обо всех административных санкциях, которые были наложены, но не опубликованы в соответствии с подпунктом (c) пункта 1, включая информацию об обжаловании данных санкций и решение по обжалованию. Государства-члены должны обеспечить, чтобы компетентные органы получали информацию и окончательное решение в отношении наложенного уголовного наказания и предоставляли такую информацию в Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно поддерживать центральную базу данных всех санкций, информация о которых была получена им, ему исключительно для целей обмена информацией между компетентными органами. Эта база данных должна быть доступна только компетентным органам и обновляться на основе информации, предоставленной компетентными органами.

4. Государства-члены должны ежегодно предоставлять Европейскому управлению по надзору за рынком ценных бумаг агрегированную информацию относительно всех санкций и мер, наложенных и принятых в соответствии с пунктами 1 и 2. Данное обязательство не распространяется меры, которые имеют следственный характер. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно публиковать данную информацию в ежегодном отчете.

Если Государства-члены выбрали, в соответствии со Статьей 70, установить уголовные санкции за нарушения положений, упомянутых в настоящей Статье, их компетентные органы должны предоставлять Европейскому управлению по надзору за рынком ценных бумаг ежегодно анонимные и агрегированные данные по всем проведенным уголовным расследованиям и всем наложенным уголовным наказаниям. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно публиковать данные о наложенных уголовных наказаниях в ежегодном отчете.

5. Если компетентный орган раскрыл информацию об административных мерах, санкциях или уголовных наказаниях, оно также должно сообщить о данном факте Европейскому управлению по надзору за рынком ценных бумаг.

6. Если опубликованная информация об уголовном наказании или административных санкциях относится к инвестиционной фирме, операторе рынка, поставщика услуг по представлению отчетности, кредитной организации применительно к инвестиционным услугам и видам деятельности или вспомогательным услугам, или к филиал сторонней фирмы, имеющим разрешение в соответствии с настоящей Директивой, Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно добавить ссылку на опубликованные санкции в соответствующем реестре.

7. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регулирующих технических стандартов для процедур и форм, позволяющих передавать информацию, о которой идет речь в настоящей Статье.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект реализации технических стандартов Комиссии до 3 июля 2016 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия проекта реализации технических стандартов, указанного в первом подпункте в соответствии со Статьей 15 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Статья 72

Осуществление надзорных полномочий и полномочий по наложению санкций

1. Компетентные органы должны осуществлять надзорные полномочия, включая следственные полномочия и полномочия применять меры, указанные в Статье 69, а также полномочия по наложению санкций, указанные в Статье 70 в соответствии со своей национальной нормативно-правовой базой:

(a) непосредственно;

(b) совместно с другими органами;

(c) под их ответственностью посредством делегирования функций другим организациям, которым были делегированы функции в соответствии с положениями Статьи 67(2); или

(d) посредством привлечения компетентных судебных органов.

2. Государства-члены должны обеспечить, чтобы компетентные органы, при определении типа и уровня административных санкций или мер, наложенных в рамках осуществления полномочий, позволяющих налагать санкции согласно Статье 70, принимали во внимание все соответствующие обстоятельства, включая, в соответствующих случаях, следующие:

(a) тяжесть и продолжительность нарушения;

(b) степень ответственности физического или юридического лица, ответственного за нарушение;

(c) финансовая устойчивость ответственного физического или юридического лица, в соответствии с, в частности, размером общего оборота ответственного юридического лица или годового дохода и чистых активов ответственного физического лица;

(d) существенное значение полученной ответственным физическим или юридическим лицом прибыли или убытков, которые удалось избежать такому лицу, в той мере, в какой они могут быть определены;

(e) убытки третьих лиц, вызванные нарушением, в той мере, в какой они могут быть определены;

(f) уровень сотрудничества ответственного физического или юридического лица с компетентным органом, без ущерба для необходимости обеспечения изъятия полученной с нарушениями прибыли или суммы убытков, которых данному лицу удалось избежать;

(g) предыдущие нарушения ответственным физическим или юридическим лицом.

Компетентные органы могут принимать во внимание дополнительные факторы, о которых говорится в первом подпункте, при определении типа и уровня административных санкций и мер.

Статья 73

Предоставление информации о нарушениях

1. Государства-члены должны обеспечить, чтобы компетентные органы реализовали

эффективные механизмы, позволяющие сообщать компетентным органам о потенциальных или фактических нарушениях положений Регламента (ЕС) № 600/2014 и национальных положений, принятых в осуществлении настоящей Директивы.

Механизмы, указанные в первом подпункте, должны включать, по меньшей мере, следующие:

(a) конкретные процедуры для получения информации о потенциальных или фактических нарушениях и последующей деятельности, включая создание защищенных каналов связи для таких отчетов;

(b) надлежащая защита для сотрудников финансовых организаций, которые сообщают о нарушениях, совершенных в пределах финансовой организации, по меньшей мере, от мер воздействия, дискриминации или других видов несправедливого обращения;

(c) защита личных данных, как лица, которое сообщает о нарушениях, так и физического лица, которое предположительно несет ответственность за нарушение, на всех этапах процедуры, если такое раскрытие не требуется национальным законодательством в контексте дальнейшего расследования или последующих административных или судебных процедур.

2. Государства-члены должны требовать от инвестиционных фирм, операторов рынка, поставщиков услуг по предоставлению отчетности, кредитных организаций в отношении инвестиционных услуг или видов деятельности и дополнительных услуг, а также филиалов сторонних фирм наличия соответствующих процедур, позволяющих сотрудникам сообщать о потенциальных или фактических нарушениях внутри организации через определенный, независимый и автономный канал.

Статья 74

Право апелляции

1. Государства-члены должны обеспечить надлежащую обоснованность и возможность обжалования в арбитражном суде любого решения, вынесенного в соответствии с Регламентом (ЕС) № 600/2014 или законами, постановлениями и административными положениями, принятыми в соответствии с настоящей Директивой. Право обжалования в арбитражном суде должно также распространяться на случаи, когда в отношении заявления на выдачу разрешения, в котором содержится вся необходимая информация, решение не было принято в течение шести месяцев с момента подачи такого заявления.

2. Государства-члены должны предусмотреть возможность для одного или нескольких из ниже перечисленных органов, определенных в соответствии с национальным законодательством, подавать иски в суд или компетентные административные органы в интересах потребителей и в соответствии с национальным законодательством с целью обеспечения выполнения положений Регламента (ЕС) № 600/2014 и национальных положений, принятых во исполнение настоящей Директивы;

(a) государственные органы или их представители;

(b) потребительские организации, имеющие законные интересы в защите потребителей;

(c) профессиональные организации, действующие с целью защиты интересов своих членов.

Статья 75

Внесудебный механизм урегулирования жалоб потребителей

1. Государства-члены должны обеспечить внедрение эффективных механизмов и процедур, обеспечивающих внесудебное урегулирование споров потребителей в отношении инвестиционных и вспомогательных услуг, предоставляемых инвестиционными фирмами, с использованием, по возможности, уже существующих органов. Государства-члены должны и далее обеспечивать, чтобы все инвестиционные фирмы соблюдали требования одного или нескольких таких органов, осуществляющих такие процедуры предоставления жалоб и взысканий.

2. Государства-члены должны обеспечить, чтобы эти органы активно сотрудничали со своими коллегами в других Государствах-членах в решении трансграничных споров.

3. Компетентные органы должны уведомить Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг о процедурах предоставления жалоб и взысканий, упомянутых в пункте 1, которые доступны в его юрисдикции.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно опубликовать и поддерживать в актуальном состоянии список всех внесудебных механизмов на своем сайте.

Статья 76

Профессиональная тайна

1. Государства-члены должны предусмотреть, чтобы обязанность сохранения профессиональной тайны действовала в отношении всех лиц, работающих или работавших в компетентных органах, а также в организациях, которым компетентные органы могли делегировать исполнение определенных функций в соответствии со Статьей 67(2), а также аудиторам и инспекторам, выполняющим распоряжения компетентных органов. Они не должны разглашать конфиденциальную информацию, которую они могут получить в ходе выполнения своих обязанностей, за исключением информации в обобщенной или краткой форме таким образом, чтобы было отдельные инвестиционные фирмы, операторы рынка, регулируемые рынки или любые другие лица не могли быть идентифицированы, без ущерба для требований национального уголовного или налогового законодательства или других положений настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014.

2. В случае объявления банкротства или принудительной ликвидации инвестиционной фирмы, оператора рынка или регулируемого рынка, конфиденциальная информация, которая не касается третьих лиц, может быть раскрыта в ходе гражданского или коммерческого разбирательства, в случае, если это необходимо для целей такого разбирательства.

3. Без ущерба для требований, предусмотренных национальным уголовным или налоговым правом, компетентные органы, иные организации, физические или юридические лица, получающие конфиденциальную информацию в соответствии с настоящей Директивой и Регламентом (ЕС) № 600/2014, могут использовать ее только в целях выполнения своих функций и служебных обязанностей, в случае компетентных органов в рамках настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014, или, в случае иных органов, организаций или физических или юридических лиц в тех целях, для которых такая информация была им предоставлена, и (или) в контексте административного или судебного производства, непосредственно относящегося к выполнению таких функций. При этом, при наличии

согласия на такое использование со стороны компетентного органа или иного органа, организации, физического или юридического лица, передающего информацию, орган, получающий информацию, может использовать ее в иных целях.

4. Любая конфиденциальная информация, полученная или переданная на основании настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014, передается на условиях сохранения профессиональной тайны, сформулированных настоящей Статьей. Тем не менее, положения настоящей Статьи не должны препятствовать передаче и обмену конфиденциальной информацией между компетентными органами в соответствии с настоящей Директивой или Регламентом (ЕС) № 600/2014 и другими Директивам или Регламентами, применимыми к инвестиционным фирмам, кредитным институтам, пенсионным фондам, организации коллективного инвестирования (UCITS), альтернативным инвестиционным фондам, посредническим фирмам, работающим в сфере страхования и перестрахования, страховым организациям, регулируемым рынкам или операторам рынка, центральным контрагентам, центральным депозитариям, или иным организациям с согласия компетентного органа или иного органа или организации или физического или юридического лица, предоставившего информацию.

5. Настоящая Статья не препятствует обмену или передаче компетентными органами конфиденциальной информации, которая не была получена от компетентного органа другого Государства-члена в соответствии с национальным законодательством.

Статья 77

Отношения с аудитором

1. Государства-члены должны предусмотреть, по меньшей мере, чтобы любое лицо, уполномоченное в соответствии с Директивой 2006/43/ЕС Европейского Парламента и Совета[1], выполняющее в инвестиционной фирме, на регулируемом рынке или в компании-поставщике услуг по предоставлению отчетности функции, предусмотренные Статьей 34 Директивы 2013/34/ЕС или Статьей 73 Директивы 2009/65/ЕС, или любых иных функций, предусмотренных законом, было обязано незамедлительно информировать компетентные органы о любых фактах или решениях, касающихся такой организации, которые стали известны такому лицу в ходе выполнения своих обязанностей, и которые могут:

(a) представлять собой существенное нарушение закона, постановлений или административных положений, на основе которых выдается разрешение или которыми регулируется деятельность инвестиционной фирмы;

(b) влиять на способность инвестиционной фирмы осуществлять деятельность на постоянной основе;

(c) вести к невозможности представления заключения или составлению заключения с оговорками.

Такое лицо также обязано сообщать о любых фактах или решениях, которые стали известны такому лицу в ходе выполнения одной из функций, перечисленных в первом подпункте, в организации, имеющей тесные связи с инвестиционной фирмой, в которой оно выполняет данные функции.

[1]Директива 2006/43/ЕС Европейского Парламента и Совета Европейского Союза от 17 мая 2006 года о об обязательном аудите годовой и консолидированной бухгалтерской отчетности, изменении Директив 78/660/ЕЭС и 83/349/ЕЭС и об отмене Директивы 84/253/ЕЭС Совета ЕС (ОЖ L 157, 9.6.2006, стр. 87).

2. Добросовестное раскрытие компетентным органам любых фактов или решений в соответствии с пунктом 1, лицами, уполномоченными в соответствии с Директивой

2006/43/ЕС, не является нарушением ограничений по раскрытию информации, предусмотренных контрактом или законом, и не влечет за собой какой-либо ответственности такого лица.

Статья 78

Защита данных

Обработка персональных данных, собранных в ходе или для осуществления надзорных полномочий, включая следственные полномочия в соответствии с настоящей Директивой, должна осуществляться согласно национальному законодательству, реализующему Директиву 95/46/ЕС и Регламент (ЕС) № 45/2001, где применимо.

ГЛАВА II

Сотрудничество компетентных органов Государств-членов и Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг

Статья 79

Обязанность сотрудничества

1. Компетентные органы Государств-членов должны при необходимости сотрудничать друг с другом в целях выполнения своих обязанностей, предусмотренных настоящей Директивой или Регламентом (ЕС) № 600/2014, используя свои полномочия, предусмотренные настоящей Директивой или Регламентом (ЕС) № 600/2014 или национальным законодательством.

Если Государства-члены выбрали, в соответствии со Статьей 70, установить уголовные санкции за нарушения положений, упомянутых в настоящей Статье, они должны обеспечить наличие соответствующих мер, чтобы компетентные органы имели все необходимые полномочия для поддержания связи с судебными органами в пределах своей юрисдикции в целях получения конкретной информации, касающейся уголовного расследования или судебного разбирательства, связанного с возможными нарушениями настоящей Директивы и Регламента (ЕС) № 600/2014, и предоставления такой информации другим компетентным органам и Европейскому управлению по надзору за рынком ценных бумаг, чтобы они могли выполнить свои обязательства о сотрудничестве друг с другом и с Европейским управлением по надзору за рынком ценных бумаг для целей настоящей Директивы и Регламента (ЕС) № 600/2014.

Компетентные органы обязаны оказывать помощь компетентным органам других Государств-членов. В частности, они должны обмениваться информацией и сотрудничать в проведении расследований или осуществлении надзора.

Компетентные органы могут также сотрудничать с компетентными органами других Государств-членов в отношении содействия при взыскании штрафов.

В целях повышения эффективности и ускорения развития сотрудничества, в особенности в области обмена информацией, Государства-члены должны назначить компетентный орган в качестве контактного органа для целей настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014. Государства-члены должны сообщить Комиссии, Европейскому управлению по

надзору за рынком ценных бумаг и другим Государствам-членам названия органов, через которые должны передаваться запросы об обмене информацией или сотрудничестве в соответствии с настоящим пунктом. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно опубликовать и поддерживать в актуальном состоянии список всех компетентных органов на своем сайте.

2. Если, принимая во внимание ситуацию на фондовых рынках принимающего государства, функционирование торговой площадки, работающей в принимающем государстве, начинает представлять существенное значение для функционирования фондовых рынков и защиты инвесторов в такой принимающем государстве, компетентные органы принимающего государства и государства происхождения торговой площадки должны заключить соответствующее соглашение о сотрудничестве.

3. Государства-члены должны принять все необходимые административные и организационные меры для обеспечения сотрудничества, предусмотренного пунктом 1.

Компетентные органы могут использовать свои полномочия в целях сотрудничества даже, когда поведение, являющееся предметом расследования, не является нарушением нормативных актов, действующих в таком Государстве-члене.

4. В случаях, когда компетентный орган имеет достаточные основания полагать, что действия, противоречащие положениям настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014, совершаемые организациями, находящимися вне сферы его надзора, совершаются или совершены на территории другого Государства-члена, он должен уведомить об этом в максимально конкретной форме компетентный орган другого Государства-члена и Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг. Компетентный орган, получивший уведомление, должен предпринять соответствующие меры. Он должен проинформировать компетентный орган, от которого было получено уведомление, и Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг о результатах мер и, насколько это возможно, значительных промежуточных результатах. Данный пункт не должен затрагивать компетенцию органа, направившего уведомление.

5. Без ущерба для положений пунктов 1 и 4, компетентные органы должны предоставить Европейскому управлению по надзору за рынком ценных бумаг и другим компетентным органам информацию о:

(a) любые запросы на уменьшение размера позиции или риска в соответствии с пунктом (o) Статьи 69(2);

(b) любых ограничениях возможности заключения сделки с товарным деривативом в соответствии с пунктом (p) Статьи 69(2).

Уведомление должно включать в себя, в соответствующих случаях, подробную информацию о запросе или требовании в соответствии с пунктом (j) Статьи 69(2), включая данные об именах (наименованиях) лица или лиц, которому или которым данный запрос или данное адресованы и причинах такого запроса или требования, а также область применения ограничений, введенных в соответствии с пунктом (p) Статьи 69(2), включая данные о лице, применимых финансовых инструментах, любых лимитах для размера позиций, которые может удерживать лицо, любые исключения, связанные с настоящим, предоставленные в соответствии со Статьей 57, а также причины предоставления таких исключений.

Уведомление должно быть сделано не менее чем за 24 часа до вступления в силу мер. В

исключительных случаях, компетентный орган может отправить уведомление менее чем за 24 часа до того, как меры вступят в силу, если не представляется возможным направить уведомление за 24 часа.

Компетентный орган Государства-члена, которое получает уведомление в соответствии с настоящим пунктом, может принять меры в соответствии с пунктом (o) или пунктом (p) Статьи 69(2), если он удостоверится, что данная мера необходима для достижения цели другого компетентного органа. Компетентный орган должен также направить уведомление в соответствии с настоящим пунктом, в котором он предлагает принять меры.

Если меры, указанные в пунктах (a) или (b) первого подпункта настоящего подраздела, относятся к оптовым энергоносителям, то компетентный орган должен также уведомить Агентство по взаимодействию регуляторов в области энергетики (ACER), учрежденному в соответствии с Регламентом (ЕС) № 713/2009.

6. В отношении квот на выбросы компетентные органы должны сотрудничать с государственными органами, обладающими компетенцией для надзора за деятельностью спотовых и аукционных рынков, и компетентными органами, администраторами реестров и другими государственными органами, осуществляющими надзор за соблюдением требований Директивы 2003/87/ЕС, чтобы обеспечить возможность получения сводного обзора рынков, торгующих квотами на выбросы.

7. В отношении деривативов на сельскохозяйственную продукцию компетентные органы должны отчитываться перед государственными органами, обладающими компетенцией для надзора за физическими сельскохозяйственными рынками, управления и регулирования такими рынками в соответствии с Регламентом (ЕС) №1308/2013, и сотрудничать с такими государственными органами.

8. Комиссия должна обладать полномочиями для принятия делегированных законодательных актов в соответствии со Статьей 87, устанавливающих критерии, на основании которых деятельность торговой площадки в принимающем государстве может считаться представляющей существенное значение для функционирования фондового рынка и защиты инвесторов в таком принимающем государстве.

9. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект реализации технических стандартов с целью создания стандартных форм, шаблонов и процедур для соглашений о сотрудничестве в соответствии с пунктом 2.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект реализации технических стандартов Комиссии до 3 июля 2016 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия проекта реализации технических стандартов, указанного в первом подпункте в соответствии со Статьей 15 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Статья 80

Сотрудничество компетентных органов в осуществлении надзора, проведении проверок на местах или расследований

1. Компетентный орган одного Государства-члена может обратиться с просьбой о сотрудничестве в компетентный орган другого Государства-члена в осуществлении надзора или проведении проверки по месту нахождения организации или расследования. В случае

инвестиционных фирм, которые являются дистанционными участниками или членами регулируемого рынка, компетентный орган регулируемого рынка может принять решение обратиться к ним напрямую, при этом он должен поставить об этом в известность компетентный орган государства происхождения такого дистанционного участника или члена.

В случае получения компетентным органом такой просьбы в отношении проверки по месту нахождения организации или расследования, он должен в пределах своих полномочий:

(a) провести проверку или расследование самостоятельно;

(b) разрешить запрашивающему органу провести проверку или расследование;

(c) разрешить аудиторам или экспертам провести проверку или расследование.

2. С целью объединения методов надзора Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг может участвовать в деятельности коллегий органов надзора, включая проверки на местах или расследования, проводимые совместно двумя или более компетентными органами в соответствии со Статьей 21 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

3. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект регулирующих технических стандартов с целью определения информации для обмена между компетентными органами в целях сотрудничества в области надзора, проверки на объектах и расследований.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект регламентирующих технических стандартов Комиссии до 3 июля 2015 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия регламентирующих технических стандартов, указанных в первом подпункте в соответствии со Статьями 10-14 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

4. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект реализации технических стандартов с целью создания стандартных форм, шаблонов и процедур для компетентных органов в целях сотрудничества в области надзора, проверки на объектах и расследований.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект реализации технических стандартов Комиссии до 3 июля 2016 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия проекта реализации технических стандартов, указанного в первом подпункте в соответствии со Статьей 15 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Статья 81

Обмен информацией

1. Компетентные органы Государств-членов, назначенные в качестве контактных органов в целях настоящей Директивы и Регламента (ЕС) № 600/2014 в соответствии со Статьей 79(1) настоящей Директивы, должны незамедлительно предоставлять друг другу информацию, необходимую для выполнения обязанностей компетентных органов, назначенных в соответствии со Статьей 67(1) настоящей Директивы, предусмотренных положениями, принятыми во исполнение настоящей Директивы или Регламента (ЕС) № 600/2014.

Компетентные органы, обменивающиеся информацией с другими компетентными

органами в соответствии с настоящей Директивой или Регламентом (ЕС) № 600/2014, могут указывать при ее передаче, что такая информация не должна раскрываться без их прямого согласия; в подобных случаях такая информация может предоставляться исключительно для использования в целях, на которые такие органы дали свое согласие.

2. Компетентный орган, назначенный в качестве контактного органа в соответствии со Статьей 79(1), может передавать информацию, полученную в соответствии с пунктом 1 настоящей Статьи и Статьями 77 и 88 органам, указанным в Статье 67(1). Они не должны передавать такую информацию другим органам или физическим или юридическим лицам без прямого согласия компетентного органа, раскрывшего такую информацию, и использовать ее в иных целях, кроме тех, на которые такой орган дал свое согласие, за исключением обстоятельств, когда такое использование надлежащим образом обосновано. В последнем случае контактный орган должен незамедлительно проинформировать контактный орган, приславший информацию.

3. Органы, указанные в Статье 71, а также иные органы или физические или юридические лица, получающие конфиденциальную информацию в соответствии с пунктом 1 настоящей Статьи или в соответствии со Статьями 77 и 88, могут использовать ее только в ходе выполнения своих обязанностей, в частности:

(a) при проверке выполнения условий учреждения инвестиционных фирм и осуществлении контроля за осуществлением такой деятельности на консолидированной или неконсолидированной основе, в особенности в отношении выполнения требований достаточности капитала, предусмотренных Директивой 2013/36/ЕС, административных и бухгалтерских процедур и механизмов внутреннего контроля;

(b) при осуществлении контроля за надлежащим функционированием торговых площадок;

(c) при наложении санкций;

(d) при подаче административных апелляций на решения компетентных органов;

(e) в ходе судебного слушания по иску, возбужденному в соответствии со Статьей 74;

(f) в ходе внесудебного урегулирования жалоб инвесторов в соответствии со Статьей 75.

4. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект реализации технических стандартов с целью создания стандартных форм, шаблонов и процедур для обмена информацией.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект реализации технических стандартов Комиссии до 3 июля 2016 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия проекта реализации технических стандартов, указанного в первом подпункте в соответствии со Статьей 15 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

5. Настоящая Статья, а также Статьи 76 или 88 не должны препятствовать компетентному органу при передаче Европейскому управлению по надзору за рынком ценных бумаг, Европейскому совету по системным рискам, центральным банкам, ЕСЦБ и ЕЦБ, выступающих в качестве органов кредитно-денежного регулирования, а также, в случае необходимости, другим государственным органам, ответственным за контроль платежных и расчетных систем, конфиденциальной информации, предназначенной для выполнения их задач. Аналогичным образом, запрещено препятствовать таким организациям при передаче

компетентным органам такой информации, которая может им понадобиться для целей выполнения своих функций, предусмотренных настоящей Директивой или Регламентом (ЕС) № 600/2014.

Статья 82

Связанное обязательствами посредничество

1. Компетентные органы могут передавать на рассмотрение Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг ситуации, когда запрос, связанный с одним из следующих пунктов, был отклонен или по данному запросу не принимались действия в течение разумно необходимого срока:

(a) осуществление надзорной деятельности, очной проверки или расследования в соответствии со Статьей 80;

(b) обмен информацией в соответствии со Статьей 81.

2. В ситуациях, о которых идет речь в пункте 1, Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг может действовать в соответствии со Статьей 19 Регламента (ЕС) № 1095/2010, без ущерба для возможности отказа в действиях по запросу информации в соответствии со Статьей 83 настоящей Директивы и возможности действий Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг в соответствии со Статьей 17 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Статья 83

Отказ от сотрудничества

Компетентный орган может отказаться предпринимать какие-либо действия по просьбе о сотрудничестве в проведении расследования, очной проверки или осуществлении надзора, предусмотренных Статьей 84 или обмене информацией, предусмотренном Статьей 81 только в случаях, когда:

(a) в отношении тех же действий того же лица органами Государства-члена, к которому была обращена такая просьба, уже начато судебное разбирательство;

(b) в таком Государстве-члене уже вынесено окончательное судебное решение в отношении того же лица и тех же действий.

В случае такого отказа компетентный орган должен представить запрашивающему компетентному органу и Европейскому управлению по надзору за рынком ценных бумаг соответствующее уведомление с подробным объяснением причин.

Статья 84

Консультации до выдачи разрешения

1. Следует провести консультации с компетентными органами других Государств-членов до выдачи разрешения на ведение деятельности инвестиционной фирме, которая удовлетворяет любому из следующих критериев:

(a) является дочерней фирмой инвестиционной фирмы или кредитной организации, имеющей разрешение на ведение деятельности в другом Государстве-члене;
(b) является дочерней компанией головной организации инвестиционной фирмы или кредитной организации, имеющей разрешение на ведение деятельности в другом

Государстве-члене;

(c) находится под контролем того же физического или юридического лица, что и инвестиционная фирма или кредитная организация, имеющая разрешение на ведение деятельности в другом Государстве-члене

2. Консультации с компетентным органом Государства-члена, отвечающей за осуществление надзора за деятельностью кредитных институтов или страховых организаций, необходимы в случае выдачи разрешения на ведение деятельности инвестиционной фирме или оператора рынка, которая (который) удовлетворяет одному из следующих критериев:

(a) является дочерней компанией кредитной организации или страховой компании, имеющей разрешение на ведение деятельности в Союзе;

(b) является дочерней компанией головной организации кредитного института или страховой компании, имеющих разрешение на ведение деятельности в Союзе;

(c) находится под контролем того же физического или юридического лица, что и кредитный институт или страховая компания, имеющие разрешение на ведение деятельности в Союзе

3. Соответствующие компетентные органы, о которых идет речь в пунктах 1 и 2, должны, в частности, консультироваться друг с другом при оценке приемлемости акционеров или участников, а также репутации и опыта лиц, осуществляющих фактическое руководство компанией, принимающей участие в управлении другой компании той же группы. Они должны обмениваться всей информацией в отношении приемлемости акционеров или участников, а также репутации и опыта лиц, осуществляющих фактическое руководство компанией, которая имеет отношение к другим компетентным органам, как в целях выдачи разрешения, так и в целях последующей оценки соблюдения требований к ведению операционной деятельности.

4. Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно разработать проект реализации технических стандартов с целью создания стандартных форм, шаблонов и процедур для консультирования других компетентных органов перед выдачей разрешения.

Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно представить данный проект реализации технических стандартов Комиссии до 3 июля 2016 года.

Комиссии предоставляются полномочия для принятия проекта реализации технических стандартов, указанного в первом подпункте в соответствии со Статьей 15 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

Статья 85

Полномочия принимающих государств

1. Принимающее государство должно обеспечить, чтобы компетентный орган мог, в целях статистического учета, требовать от инвестиционных фирм, имеющих филиалы на его территории, представлять периодические отчеты о деятельности таких филиалов.

2. При выполнении своих обязанностей, предусмотренных настоящей Директивой, принимающее государство должно обеспечить, чтобы компетентный орган мог потребовать от филиалов инвестиционных фирм предоставления необходимой информации для контроля выполнения ими стандартов, устанавливаемых принимающим государством, и применимых к ним в случаях, предусмотренных Статьей 35(8). Такие требования не могут

быть более жесткими, чем требования, применяемые тем же Государством-членом к зарегистрированным фирмам с целью контроля за выполнением ими тех же стандартов.

Статья 86

Предупредительные меры, которые должны быть приняты принимающим государством

1. В случаях, когда компетентный орган принимающего государства имеет достаточные основания полагать, что инвестиционная фирма, осуществляющая деятельность на его территории в соответствии с принципом свободы предоставления услуг, нарушает обязанности, которые предусмотрены положениями, принятыми на основании настоящей Директивы, или что инвестиционная фирма, имеющая филиал на его территории, нарушает обязанности, предусмотренные положениями, принятыми на основании настоящей Директивы, которые не дают полномочий компетентному органу принимающего государства, то такой орган должен сообщить о таких фактах компетентному органу государства происхождения.

Если, несмотря на меры, принятые государством происхождения, или вследствие того, что такие меры оказываются недостаточными, инвестиционная фирма не прекращает действий, явно ущемляющих интересы инвесторов принимающего государства или угрожающих надлежащему функционированию рынка, должны предприниматься следующие шаги:

(a) компетентный орган принимающего государства должен, после того, как компетентный орган государства происхождения будет поставлен в известность об этом, принять все необходимые меры для защиты инвесторов и обеспечения надлежащего функционирования рынков, что должно включать возможность предотвращения дальнейших действий, нарушающих требования инвестиционных фирм на территории своего государства. Комиссия и Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должны быть незамедлительно проинформированы о таких мерах.

(b) компетентный орган принимающего Государства-члена может передать дело в Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг, которое может действовать в соответствии с полномочиями, возложенными на него согласно Статье 19 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

2. В случаях, когда компетентный орган принимающего государства устанавливает, что инвестиционная фирма, имеющая филиал на его территории, нарушает законодательные и нормативные требования, принятые таким Государством-членом на основании настоящей Директивы, которые дают соответствующие полномочия компетентному органу принимающего государства, он должен потребовать от такой инвестиционной фирмы немедленного исправления ситуации.

Если такая инвестиционная фирма не примет соответствующих мер, компетентный орган принимающего государства должен принять все необходимые меры для обеспечения того, чтобы такая инвестиционная фирма прекратила такие нарушения. Информация о характере таких мер должна быть доведена до сведения компетентных органов государства происхождения.

Если, несмотря на меры, принятые принимающим государством, инвестиционная фирма не прекращает действий, явно нарушающих правовые или регулирующие положения, указанные в первом подпункте, действующие в принимающем государстве, компетентный орган принимающего государства должен, после того, как компетентный орган государства

происхождения будет поставлен в известность об этом, принять все необходимые меры для защиты инвесторов и обеспечения надлежащего функционирования рынка. Комиссия и Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должны быть незамедлительно проинформированы о таких мерах.

Кроме того, компетентный орган принимающего Государства-члена может передать дело в Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг, которое может действовать в соответствии с полномочиями, возложенными на него согласно Статье 19 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

3. В случаях, когда компетентный орган принимающего государства регулируемого рынка, МТС или ОТС имеет достаточные основания полагать, что такой регулируемый рынок, такая МТС или ОТС нарушает обязанности, вытекающие из настоящей Директивы, он должен сообщить о таких фактах компетентному органу государства происхождения регулируемого рынка, МТС или ОТС.

Если, несмотря на меры, принятые компетентным органом государства происхождения, или вследствие того, что такие меры оказываются недостаточными, указанный регулируемый рынок или МТС не прекращает действий, явно ущемляющих интересы инвесторов принимающего государства или угрожающих надлежащему функционированию рынка, принимающее государство должно, после информирования компетентного органа государства происхождения, принять, все необходимые меры для защиты инвесторов и обеспечения надлежащего функционирования рынка, которые должны включать возможность предотвращения предоставления регулируемым рынком, МТС или ОТС своих механизмов дистанционным членам или участникам, учрежденным в принимающем государстве. Комиссия и Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должны быть незамедлительно проинформированы о таких мерах.

Кроме того, компетентный орган принимающего Государства-члена может передать дело в Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг, которое может действовать в соответствии с полномочиями, возложенными на него согласно Статье 19 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

4. Любые меры, принимаемые на основании пунктов 1, 2, или 3, предусматривающие санкции или ограничения деятельности инвестиционных фирм или регулируемых рынков, должны быть надлежащим образом обоснованы и доведены до сведения такой инвестиционной фирмы или регулируемого рынка.

Статья 87

Сотрудничество и обмен информации с Европейским управлением по надзору за рынком ценных бумаг

1. Компетентные органы должны сотрудничать с Европейским управлением по надзору за рынком ценных бумаг для реализации целей настоящей Директивы, в соответствии с Регламентом (ЕС) № 1095/2010.

2. Компетентные органы, должны, без необоснованной задержки, предоставить Европейскому управлению по надзору за рынком ценных бумаг всю информацию, необходимую для выполнения его обязанностей в соответствии с настоящей Директивой, Регламентом (ЕС) № 600/2014 и Статьями 35 и 36 Регламента (ЕС) № 1095/2010.

ГЛАВА III

Сотрудничество с третьими странами

Статья 88

Обмен информацией с третьими странами

1. Государства-члены и в соответствии со Статьей 33 Регламента (ЕС) № 1095/2010 Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг могут заключать договоры о сотрудничестве в отношении обмена информацией с компетентными органами третьих стран, только если такой раскрываемая информация предоставляется под гарантии сохранения профессиональной тайны, по меньшей мере, эквивалентные гарантиям, предусмотренным Статьей 76. Такой обмен информацией осуществляется в целях выполнения надзорных функций соответствующих органов.

Передача Государством-членом персональных данных в третью страну осуществляется в соответствии с положениями Главы IV Директивы 95/46/ЕС.

Передача Европейским управлением по надзору за рынком ценных бумаг персональных данных в третью страну осуществляется в соответствии со Статьей 9 Регламента (ЕС) № 45/2001.

Государства-члены и Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг могут также заключать договоры о сотрудничестве, предусматривающие обмен информацией с органами, организациями, физическими и юридическими лицами третьих стран, отвечающими за одну из следующих функций:

(a) надзор за кредитными организациями, иными финансовыми учреждениями, страховыми компаниями и надзор за финансовыми рынками;

(b) ликвидацию и банкротство инвестиционных фирм и иные аналогичные процедуры;

(c) проведение обязательного аудита бухгалтерской отчетности инвестиционных фирм и иных финансовых институтов, кредитных институтов и страховых компаний при выполнении своих надзорных функций, или управление программами компенсации, в ходе выполнения своих функций;

(d) надзор за органами, занимающимися ликвидацией и банкротством инвестиционных фирм, а также иными аналогичными процедурами;

(e) надзор за лицами, отвечающими за проведение обязательного аудита бухгалтерской отчетности страховых компаний, кредитных институтов, инвестиционных фирм и иных финансовых организаций;

(f) надзор за лицами, осуществляющими активную деятельность на рынке квот на выбросы в целях обеспечения консолидированного обзора финансовых и спотовых рынков;

(g) надзор за лицами, осуществляющими активную деятельность на рынке деривативов. на сельскохозяйственную продукцию в целях обеспечения консолидированного обзора финансовых и спотовых рынков;

Соглашения о сотрудничестве, о которых идет речь в третьем подпункте, могут быть заключены только, если информация раскрывается под гарантии сохранения профессиональной тайны, по меньшей мере, эквивалентные гарантиям, предусмотренным Статьей 76. Такой обмен информацией должен осуществляться в целях выполнения служебных функций соответствующих органов, физических или юридических лиц. Если

соглашение о сотрудничестве предполагает передачу персональных данных Государством-членом, оно должно соответствовать требованиям Главы IV Директивы 95/46/ЕС и Регламента (ЕС) № 45/2001, если Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг участвует в передаче.

2. В случае, если источник происхождения информации находится в другом Государстве-члене, такая информация не должна раскрываться без прямого согласия предоставивших ее компетентных органов и, в случае необходимости, исключительно в целях, на которые было дано согласие таких органов. То же положение применяется в отношении информации, предоставляемой компетентными органами третьих стран.

ТИТУЛ VII

ДЕЛЕГИРОВАННЫЕ АКТЫ

Статья 89

Осуществление делегирования

1. За Комиссией закреплено право принятия делегированных актов при выполнении условий, указанных в настоящей Статье.

2. Делегирование полномочий, указанных в Статье 2(3), втором подпункте Статьи 4(1)(2), Статье 4(2), Статье 13(1), Статье 16(12), Статье 23(4), Статье 24(13), Статье 25(8), Статье 27(9), Статье 28(3), Статье 30(5), Статье 31(4), Статье 32(4), Статье 33(8), Статье 52(4), Статье 54(4), Статье 58(6), Статье 64(7), Статье 65(7) и Статье 79(8), должно быть закреплено за Комиссией на неопределенный срок со 2 июля 2014 года.

3. Делегирование полномочий, указанных в Статье 2(3), втором подпункте Статьи 4(1)(2), Статье 4(2), Статье 13(1), Статье 16(12), Статье 23(4), Статье 24(13), Статье 25(8), Статье 27(9), Статье 28(3), Статье 30(5), Статье 31(4), Статье 32(4), Статье 33(8), Статье 52(4), Статье 54(4), Статье 58(6), Статье 64(7), Статье 65(7) и Статье 79(8), может в любой момент времени отозвано Европейским парламентом или Советом. Решение об отзыве должно прекратить делегирование полномочий, указанных в данном решении. Оно вступает в силу на следующий день после публикации в *Официальном Журнале Европейского Союза* или в более позднюю дату, указанную в журнале. Оно не должно влиять на законную силу уже действующих делегированных актов.

4. После принятия делегированного акта Комиссия должна одновременно уведомить об этом Европейский Парламент и Совет.

5. Делегированный акт, принятый на основании Статьи 2(3), второго подпункта Статьи 4(1)(2), Статьи 4(2), Статьи 13(1), Статьи 16(12), Статьи 23(4), Статьи 24(13), Статьи 25(8), Статьи 27(9), Статьи 28(3), Статьи 30(5), Статьи 31(4), Статьи 32(4), Статьи 33(8), Статьи 52(4), Статьи 54(4), Статьи 58(6), Статьи 64(7), Статьи 65(7) и Статьи 79(8), должен вступить в силу только, если не было высказано возражений со стороны Европейского Парламента и Совета в течение трех месяцев после уведомления Европейского Парламента и Совета о таком акте или, если до истечения данного срока, Европейский Парламент и Совет уведомили Комиссию об отсутствии возражений. Данный период может быть продлен на три месяца по инициативе Европейского Парламента или Совета.

ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 90

Отчеты и пересмотр

1. До 3 марта 2019 года Комиссия должна после консультаций с Европейским управлением по надзору за рынком ценных бумаг представить отчет Европейскому Парламенту и Совету о:

(a) функционировании ОТС, в том числе использовании сбалансированных операций за свой счет, с учетом опыта надзорной деятельности, приобретенного компетентными органами, количестве ОТС, имеющих разрешение на ведение деятельности на территории Европейского Союза, их доли на рынке и, в частности, проверке того, нужны ли какие-либо изменения для определения ОТС и является ли целесообразным диапазон финансовых инструментов, охваченных ОТС;

(b) функционировании режима развивающихся рынков СМБ, с учетом количества МТС, зарегистрированных как развивающиеся рынки СМБ, количестве эмитентов, присутствующих на МТС, и соответствующие объемы торговых операций;

В частности, отчет должен оценивать, являются ли пороговые значения, установленные в пункте (a) Статьи 33(3), целесообразным минимальным значением для реализации целей развивающихся рынков СМБ, как указано в настоящей Директиве.

(c) воздействии требований в отношении алгоритмической торговли, включая высокочастотную алгоритмическую торговлю;

(d) опыте использования механизмов запрета определенных продуктов или методов, с учетом количества срабатываний такого механизма и их результатов;

(e) применении административных санкций и уголовных наказаний и, в частности, необходимости дальнейшей гармонизации административных санкций, установленных для нарушения требований настоящей Директивы и Регламента (ЕС) № 600/2014;

(f) воздействии применения лимитов позиций и управления позициями на ликвидность, злоупотребления на рынке и надлежащее ценообразование и условия расчетов на рынках товарных деривативов;

(g) изменении цен для обеспечения прозрачности данных регулируемых рынков, МТС, ОТС И СИ до и после торгов;

(h) воздействии требования публикации комиссий, сборов и неденежных выгод в связи с предоставлением инвестиционных или дополнительных услуг клиенту в соответствии со Статьей 24(9), включая воздействие на надлежащее функционирование внутреннего рынка на основании трансграничных инвестиционных консультаций.

2. Комиссия должна, после консультаций с Европейским управлением по надзору за рынком ценных бумаг, представить Европейскому Парламенту и Совету отчеты о функционировании системы информации о курсах акций, созданную в соответствии с Разделом V. Отчет, применимый к Статье 65(1), должен быть представлен до 3 сентября 2018 года. Отчет, применимый к Статье 65(2), должен быть представлен до 3 сентября 2020 года.

Отчеты, о которых идет речь в первом подпункте, должны оценивать функционирование системы информации о курсах акций по следующим критериям:

(a) наличие и своевременность информации по прошествии торгов в сводном формате с

охватом всех сделок независимо от того, были ли они проведены на торговых площадках;

(b) доступность и своевременность полной и частичной информации высокого качества по прошествии торгов, в форматах, которые легко доступны и удобны для использования участниками рынка на разумной коммерческой основе.

В случаях, если Комиссия приходит к выводу, что ПБС не смогли предоставить информацию, которая отвечает критериям, изложенным во втором подпункте, Комиссия должна приложить к своему отчету запрос Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг для запуска процедуры переговоров для назначения коммерческого предприятия, управляющего системой информации о курсах акций, используя процесс организации государственных закупок Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг. После получения запроса от Комиссии Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно начать процедуру в соответствии с условиями, указанными в запросе Комиссии, и в соответствии с Регламентом (ЕС, Евратом) № 966/2012 Европейского Парламента и Совета[1].

3. В случае реализации процедуры, описанной в пункте 2, Комиссия должна иметь право принимать делегированные акты в соответствии со Статьей 89, изменяющей Статьи с 59 по 65, и Разделом D Приложения I настоящей Директивы и пунктом (19) Статьи 2(1) Регламента (ЕС) № 600/2014, с указанием мер, которые:

(a) позволяют предусмотреть срок действия контракта коммерческого предприятия, управляющего системой информации о курсах акций, а также процессы и условия для продления контракта и реализации новой государственной закупки;

(b) обеспечивают, чтобы коммерческое предприятие, управляющее системой информации о курсах акций, осуществляло данную деятельность на исключительной основе, и чтобы никакое другое лицо не имело разрешения выступать в качестве ПБС в соответствии со Статьей 59;

(c) предоставить Европейскому управлению по надзору за рынком ценных бумаг полномочия по обеспечению соблюдения выполнения коммерческим предприятием, назначенным в ходе процесса государственных закупок и управляющим системой информации о курсах акций, условий тендера;

(d) обеспечить, чтобы информация, предоставленная коммерческим предприятием, управляющим системой информации о курсах акций, по результатам торгов была высокого качества, в форматах, которые доступны и удобны для использования для участников рынка, а также была представлена в консолидированном формате, охватывающем весь рынок;

(e) обеспечить, чтобы информация о результатах торгов была представлена на приемлемой коммерческой основе, на консолидированном и неконсолидированном уровне, и удовлетворяла потребности пользователей данной информации на территории Европейского Союза;

(f) обеспечить, что торговые площадки и СИ предоставляли по приемлемой стоимости свои данные о торгах коммерческому предприятию, управляющему системе информации о

[1] Регламент (ЕС, Евратом) № 966/2012 Европейского Парламента и Совета от 25 октября 2012 г. о финансовых правилах, применимых к общему бюджету Европейского Союза, и отменяющий Регламент Совета (ЕС, Евратом) № 1605/2002 (ОЖ L 298, 26.10.2012, стр. 1).

курсах акций, назначенному в ходе процесса государственных закупок Европейского управления по надзору за рынком ценных бумаг;

(g) указать меры, применимые к коммерческому предприятию, управляющему системе информации о курсах акций, назначенному в ходе процесса государственных закупок, когда оно не выполняет условия тендера;

(h) указать соглашения, в соответствии с которыми ПБС, имеющий разрешение в соответствии со Статьей 59, может продолжать управлять системой информации о курсах акций в случаях, когда полномочия, предоставленные в соответствии с подпунктом (b) данного пункта, не используются, или, если ни одно лицо не было назначено в ходе процесса государственных закупок, до тех пор, пока не будет завершен новый процесс государственных закупок и не будет назначено коммерческое предприятие для управления системой информации о курсах акций.

4. К 1 января 2018 года Комиссия должна после консультаций с Европейским управлением по надзору за рынком ценных бумаг и Агентством по взаимодействию регуляторов в области энергетики подготовить отчет с оценкой потенциального влияния на цены на энергоносители и на функционирование энергетического рынка, а также возможность реализации и преимущества снижения риска контрагента и системного риска и прямых затрат на заключаемые энергетические деривативные контракты С6 с учетом обязательства клиринга, предусмотренного в Статье 4 Регламента (ЕС) № 648/2012, методов снижения рисков, изложенных в Статье 11(3) данного Регламента, и их включения при расчете порогового значения для клиринга клиринговую в соответствии со Статьей 10 Регламента.

Если Комиссия считает, что включение таких контрактов не является целесообразным и эффективным, она должна представить Европейскому Парламенту и Совету, в соответствующем случае, законодательное предложение. Комиссия должна обладать полномочиями принимать делегированные акты в соответствии со Статье1 89 настоящей Директивы для продления периода в 42 месяца, о котором идет речь в Статье 95(1) настоящей Директивы, на два года в первый раз, и на один год после этого.

Статья 91

Внесение изменений в Директиву 2002/92/ЕС

В текст Директивы 2002/92/ЕС вносятся следующие поправки:

(1) В Статью 2 внесены следующие изменения:

(a) в пункте 3 второй абзац заменен следующим:

‘За исключением Главы IIIA настоящей Директивы, данные виды деятельности, осуществляемые страховой компанией или сотрудником страховой компании, действующим от ее лица, не должны считаться страховым посредничеством или продажей страховых услуг’;

(b) был добавлен следующий пункт:

‘(13) Для целей Главы IIIA, ‘инвестиционно-страховой продукт’ означает страховой продукт, у которого имеется срок выплаты страховой суммы или выкупная сумма, и такой срок выплаты или такая выкупная сумма полностью или частично, косвенно или напрямую подвержены воздействию колебаний рынка и не должны включать:

(a) виды страхования, отличные от страхования жизни, перечисленные в Приложении I Директивы 2009/138/ЕС (Классы страхования, иного чем страхование жизни);

(b) контракты о страховании жизни, в которых страховые выплаты в рамках контракта выплачиваются только в случае смерти или при нетрудоспособности в результате травмы, болезни или инвалидности;

(c) пенсионные продукты, которые, в соответствии с национальным законодательством, признаются как имеющие основной целью предоставление инвесторы доходов при выходе на пенсию, и которые предоставляют инвесторам права на некоторые выплаты;

(d) официально признанные негосударственные программы пенсионного страхования, охваченные Директивой 2003/41/ЕС или Директивой 2009/138/ЕС;

(e) индивидуальные пенсионные продукты, для которых требуется финансовый вклад работодателя в соответствии с национальным законодательством, и в которых сотрудник или работодатель не имеет права выбора пенсионного продукта или поставщика услуг'.

(2) добавлена следующая глава:

«*ГЛАВА IIIA*

Дополнительные требования к защите клиентов применительно к инвестиционно-страховым продуктам

Статья 13a

Сфера применения

С учетом исключения, изложенного во втором подпункте Статьи 2(3), настоящая Глава устанавливает дополнительные требования к деятельности в сфере страхового посредничества и прямых продаж, осуществляемых страховой компанией в случаях, когда такая деятельность осуществляется для продажи инвестиционно-страховых продуктов. Данные виды деятельности должны считаться деятельностью по продаже страховых продуктов.

Статья 13b

Предотвращение конфликта интересов

Стразовой посредник или страховая компания должны обеспечить наличие эффективных организационных и административных структур, позволяющих принять обоснованно необходимых мер, направленных на предотвращение отрицательного влияния конфликта интересов, определение которого приведено в Статье 13c, на интересы клиентов.

Статья 13c

Конфликты интересов

1. Государства-члены должны требовать от страховых посредников и страховых компаний принятия всех необходимых мер для выявления конфликта интересов между ними, включая их руководителей, работников и связанных страховых посредников, или любых лиц, прямо или косвенно связанных с ними отношениями контроля, и их клиентами, или между двумя клиентами, который может возникнуть в процессе предоставления услуг по продаже страховых продуктов.

2. В случае, если организационные или административные меры, принятые страховым

посредником или страховой организацией в соответствии со Статьей 13b, для контролирования конфликтов интересов, являются недостаточными для обеспечения обоснованно необходимой уверенности в том, что риск нанесения ущерба интересам клиента будет предотвращен, страховой посредник или страховая организация должны четко раскрывать клиенту информацию об общем характере и (или) источниках конфликта интересов до начала осуществления транзакций от его имени.

3. Комиссия должна иметь право принимать делегированные законодательные акты в соответствии со Статьей 13e, чтобы:

(a) определить шаги, которые можно обоснованно ожидать от страховых посредников или страховых предприятий, для выявления, предотвращения, раскрытия конфликтов интересов при выполнении деятельности по продаже страховых продуктов и управления такими конфликтами;

(b) выработать необходимые критерии для определения типов конфликта интересов, существование которых может наносить ущерб интересам клиентов или потенциальных клиентов страховых посредников или страховых предприятий.

Статья 13d

Общие принципы и информация для клиентов

1. Государства-члены должны обеспечить, чтобы при осуществлении деятельности по продаже страховых продуктов страховая компания или страховой посредник действовали честно, справедливо и профессионально в наилучших интересах своих клиентов.

2. Вся информация, в том числе маркетинговые сообщения, которую страховой посредник или страховая компания направляет клиентам или потенциальным клиентам, должна быть добросовестной, четкой и не вводящей в заблуждение. Маркетинговые сообщения должны легко идентифицироваться в качестве таковых.

3. Государства-члены могут запретить принятие или получение сборов, комиссий или каких-либо денежных выплат, выплачиваемых или предоставляемых страховым посредникам или страховым организациям, любыми третьими лицами или лицом, действующим от имени третьей стороны, в отношении к продаже инвестиционно-страховых продуктов клиентам.

Статья 13e

Осуществление делегирования

1. За Комиссией закреплено право принятия делегированного акта при выполнении условий, указанных в настоящей Статье.

2. Право принятия делегированного акта, о котором идет речь в Статье 13c, должно быть возложено на Комиссию на неопределенный срок со 2 июля 2014 года.

3. Делегирование полномочий, о котором идет речь в Статье 13c, может быть отозвано в любой момент времени Европейским Парламентом или Советом. Решение об отзыве должно прекратить делегирование полномочий, указанных в данном решении. Оно вступает в силу на следующий день после публикации в *Официальном Журнале Европейского Союза* или в более позднюю дату, указанную в журнале. Оно не должно влиять на законную силу уже действующих делегированных актов.

4. После принятия делегированного акта Комиссия должна одновременно уведомить об

этом Европейский Парламент и Совет.

5. Делегированный акт, принятый в соответствии со Статьей 13c, должен вступить в силу только, если не было высказано возражений со стороны Европейского Парламента и Совета в течение трех месяцев после уведомления Европейского Парламента и Совета о таком акте или, если до истечения данного срока, Европейский Парламент и Совет уведомили Комиссию об отсутствии возражений. Данный период может быть продлен на три месяца по инициативе Европейского Парламента или Совета».

Статья 92

Внесение изменений в Директиву 2011/61/ЕС

В текст Директивы 2011/61/ЕС вносятся следующие поправки:

(1) в пункт (r) Статьи 4(1) был добавлен следующий подпункт:

«(vii) Государство-член, кроме принимающего государства, в котором компания ЕС, управляющая ФАИ, предоставляет услуги, указанные в Статье 6(4)»;

(2) В Статью 33 внесены следующие изменения:

(a) заголовок заменен следующим:

«Условия управления ФАИ ЕС, учрежденных в других Государствах-членах и для предоставления услуг в других Государствах-членах**’;**

(b) пункты 1 и 2 заменены следующим:

1. Государства-члены должны обеспечить, что компании, управляющие фондами альтернативных инвестиций ЕС, имеющие разрешения, напрямую или путем учреждения филиала:

(a) управляли ФАИ ЕС, учрежденными в другом Государстве-члене, при условии, что компания, управляющая ФАИ, имеет разрешение на управление фондом такого типа;

(b) предоставляли в другом Государстве-члене услуги, указанные в Статье 6(4), разрешение на предоставление которых у него имеется.

2. Компания, управляющая ФАИ, намеревающаяся оказывать услуги и осуществлять деятельность, указанные в пункте 1, впервые, должна предоставить следующую информацию компетентным органам государства своего происхождения:

(a) Государство-член, в котором она намеревается управлять ФАИ напрямую или через учреждение филиала, и (или) предоставлять услуги, указанные в Статье 6(4);

(b) программу действий, указывающую, в частности, услуги, которые она намеревается предоставлять, и (или) ФАИ, которым она намеревается управлять».

Статья 93

Отражение Директивы в национальных законодательствах

1. Государства-члены должны принять и опубликовать до 3 июля 2016 года законы, нормативно-правовые акты и административные положения, необходимые для соблюдения требований настоящей директивы. Они должны без промедления предоставить Комиссии текст данных мер.

Государства-члены должны принять данные меры с 3 января 2017 года, за исключением

положений, транспонирующих Статью 65(2), которая должна вступить в силу с 3 сентября 2018 года.

Документы о принятии таких мер Государствами-членами должны содержать ссылку на настоящую Директиву или сопровождаться такой ссылкой в случае их официальной публикации. Государства-члены должны определить, каким образом должна быть реализована данная ссылка. Они должны также включать заявление о том, что ссылки в существующих законах, нормативно-правовых актах и административных положениях на директивы, отмененные настоящей Директивой, должны быть истолкованы как ссылки на настоящую Директиву. Государства-члены должны определить, каким образом должны быть реализованы данные ссылки, и каким образом должно быть сформулировано данное заявление.

2. Государства-члены должны начать применение мер, указанных в Статье 92, с 3 июля 2015 года.

3. Государства-члены должны предоставить Комиссии и Европейскому управлению по надзору за рынком ценных бумаг текст основных положений национального законодательства, которое будет принято ими для целей настоящей Директивы.

Статья 94

Отмена

Директива 2004/39/ЕС, с поправками, внесенными актами, перечисленными в части А Приложения III настоящей Директивы, признается утратившей силу с 3 января 2017 года, без ущерба для обязательств Государств-членов, касающихся сроков транспонирования директив, указанных в Части В Приложения III настоящей Директивы, в национальное законодательство.

Ссылки на Директиву 2004/39/ЕС или Директиву 93/22/ЕЭС должны рассматриваться как ссылки на настоящую Директиву или на Регламент (ЕС) № 600/2014 и толковаться в соответствии с корреляционной таблицей, указанной в Приложении IV настоящей Директивы.

Ссылки на определения или Статьи Директивы 2004/39/ЕС или Директивы 93/22/ЕЭС должны толковаться как ссылки на эквивалентные определения или Статьи настоящей Директивы.

Статья 95

Переходные положения

1. До 3 июля 2020 года:

(a) обязательство в отношении клиринга, установленное в Статье 4 Регламента (ЕС) № 648/2012, и методы смягчения рисков, установленные в Статье 11(3) данного Регламента, не должны применяться к энергетическим деривативным контрактам Сб, заключенным нефинансовыми контрагентами, которые выполняют условия, установленные Статьей 10(1) Регламента (ЕС) № 648/2012, или нефинансовыми контрагентами, которые получат первое разрешение на ведение деятельности в качестве инвестиционной фирмы после 3 января 2017 года; и

(b) такие энергетические деривативные контракты Сб не должны считаться внебиржевыми

деривативными контрактами для целей порогового значения для клиринга, установленного в Статье 10 Регламента (ЕС) № 648/2012.

К энергетическим деривативным контрактам С6, получающим преимущества от переходного режима, установленного в первом подпункте, должны применяться все другие требования, установленные в Регламенте (ЕС) № 648/2012.

2. Исключение, о котором идет речь в пункте 1, должно быть предоставлено соответствующим компетентным органом. Компетентный орган должен уведомить Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг об энергетических деривативных контрактах С6, для которых применяется исключение в соответствии с пунктом 1, и Европейское управление по надзору за рынком ценных бумаг должно опубликовать на своем сайте список таких энергетических деривативных контрактов С6.

Статья 96

Вступление в силу

Настоящая Директива вступает в силу на двадцатый день после ее опубликования в *Официальном Журнале Европейского Союза.*

Статья 97

Адресаты

Настоящая Директива адресована Государствам-членам.

Принята в Брюсселе, 15 мая 2014 г.

От имени Европейского Парламента:	*От имени Совета*
Президент Европейского Парламента	*Президент*
М. ШУЛЬЦ (M. SCHULZ)	Д. КУРКУЛАС (D. KOURKOULAS)

ПРИЛОЖЕНИЕ I

СПИСКИ УСЛУГ, ВИДОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

РАЗДЕЛ A

Инвестиционные услуги и виды инвестиционной деятельности

(1) Прием и передача приказов в отношении одного или нескольких финансовых инструментов;

(2) Исполнение приказов по поручению клиента;

(3) Совершение сделок на свой счет;

(4) Управление портфелем;

(5) Инвестиционное консультирование;

(6) Организация подписки на финансовые инструменты (андеррайтинг) и (или) размещения финансовых инструментов на условиях предоставления твердого обязательства;

(7) Размещение финансовых инструментов без твердых обязательств;

(8) Функционирование МТС;

(9) Функционирование ОТС.

РАЗДЕЛ B

Вспомогательные услуги

(1) Хранение и управление финансовыми инструментами за счет клиента, в том числе кастодиальное хранение и связанные услуги, такие как управление денежными средствами или учет и переоценка обеспечения за исключением управления счетами учета ценных бумах на самом высоком уровне;

(2) Предоставление кредитов или займов инвестору с целью совершения им сделки с одним или несколькими финансовыми инструментами в случае, если фирма предоставляющая такой кредит или заем, принимает участие в сделке;

(3) Предоставление консультаций компаниям по вопросам структуры капитала, отраслевой стратегии и связанным вопросам, а также консультаций и услуг по сделкам слияния и приобретения предприятий;

(4) Услуги по проведению валютных операций, если они связаны с предоставлением инвестиционных услуг;

(5) Инвестиционные исследования и финансовый анализ или иные формы общих рекомендаций, относящихся к сделкам с финансовыми инструментами;

(6) Услуги, связанные с андеррайтингом;

(7) Инвестиционные услуги и деятельность, а также сопутствующие услуги того же рода, что и включенные в Разделы A или B Приложения I, связанные с инструментами, являющимися базисными по отношению к производным инструментам, включенным в пункты (5), (6), (7) и (10) Раздела C, в случаях, когда они связаны с предоставлением инвестиционных или сопутствующих услуг.

РАЗДЕЛ C

Финансовые инструменты

(1) Обращающиеся ценные бумаги;

(2) Инструменты денежного рынка;

(3) Паи организаций коллективного инвестирования;

(4) Опционы, фьючерсы, свопы, форвардные процентные соглашения и любые иные деривативные контракты, относящиеся к ценным бумагам, валютам, процентным ставкам или доходности, квотам на выбросы или иным производным инструментам, финансовым индексам или финансовым показателям, которые могут исполняться путем поставки базисного актива или расчетов денежными средствами;

(5) Опционы, фьючерсы, свопы, форвардные соглашения и любые иные деривативные контракты, относящиеся к товарам, расчеты по которым должны производиться денежными средствами или могут производиться в денежной форме по усмотрению одной из сторон, по причине иной, чем неисполнение обязательств или иного события, прекращающего действие контракта;

(6) Опционы, фьючерсы, свопы и любые иные деривативные контракты, относящиеся к товарам, расчеты по которым могут производиться на условиях физических расчетов, при условии, что торговля такими товарами ведется на регулируемом рынке, МТС или ОТС, за исключением оптовых энергоносителей, торговля которыми на ОТС должна осуществляться на условиях физических расчетов;

(7) Опционы, фьючерсы, свопы, форвардные сделки и любые иные деривативные контракты, относящиеся к товарам, расчеты по которым могут производиться на условиях физических расчетов, и которые не были перечислены в пункте 6 настоящего Раздела и которые не имеют коммерческой цели, имеющие характеристики иных деривативных финансовых инструментов.

(8) Производные инструменты, предназначенные для передачи кредитного риска;

(9) Финансовые контракты на разницу;

(10) Опционы, фьючерсы, свопы, форвардные процентные соглашения и любые иные производные контракты, связанные с климатическими переменными, транспортными тарифами или уровнем инфляции, или иными показателями официальной экономической статистики, расчеты по которым должны производиться денежными средствами или могут производиться в денежной форме по усмотрению одной из сторон по причине иной, чем неисполнение обязательств или наступление иного события, прекращающего действие контракта, а также любые иные производные контракты на активы, права, обязательства, индексы и показатели, не названные ранее в настоящем Разделе, которые имеют характеристики других производных финансовых инструментов, в том числе, с учетом того, ведется ли торговля такими инструментами на регулируемом рынке, ОТС или МТС.

(11) Квоты на выбросы, включающие компоненты, не признанные как соблюдающие требования Директивы 2003/87/ЕС (Система торговли квотами на выбросы).

РАЗДЕЛ D

Услуги по предоставлению отчетности

(1) Управление СИ;

(2) Управление ПБС;

(3) Управление СПО;

ПРИЛОЖЕНИЕ II

ПРОФЕССИОНАЛЬНЫЕ КЛИЕНТЫ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ НАСТОЯЩЕЙ ДИРЕКТИВЫ

Профессиональным клиентом является клиент, обладающий опытом и знаниями, достаточными для принятия самостоятельных инвестиционных решений и правильной оценки рисков, которым он подвергается. Для того, чтобы считаться профессиональным клиентом, клиент должен отвечать следующим критериям:

I. КАТЕГОРИИ КЛИЕНТОВ, СЧИТАЮЩИЗСЯ ПРОФЕССИОНАЛАМИ

Следующие категории клиентов должны считаться профессиональными клиентами в отношении всех инвестиционных услуг, видов инвестиционной деятельности и финансовых инструментов для целей настоящей Директивы.

(1) Организации, которые для работы на финансовых рынках должны получить разрешение на осуществление соответствующей деятельности или деятельность которых подлежит регулированию. Нижеприведенный перечень следует рассматривать как включающий в себя все получившие разрешение организации, осуществляющие деятельность, характерную для перечисленных организаций: организации, получившие разрешение на ведение деятельности в Государстве-члене в соответствии с Директивой; организации, получившие разрешение в Государстве-члене или регулируемые им, безотносительно к какой-либо Директиве; и организации, получившие разрешение в третьей стране, или регулируемые в соответствии с ее законодательством:

(a) кредитные организации;

(b) инвестиционные фирмы;

c) прочие уполномоченные или регулируемые финансовые организации;

(d) страховые компании;

(e) организации коллективного инвестирования и управляющие компании таких организаций;

(f) пенсионные фонды и управляющие компании таких фондов;

(g) дилеры, работающие на товарных рынках и рынках товарных производных;

(h) брокеры, ведущие торговлю за свой счет;

(i) прочие институциональные инвесторы;

(2) Крупные организации, отвечающие двум из следующих требований в отношении величины на уровне компании:

- общий баланс: 20 000 000 ЕВРО

- чистый оборот: 40 000 000 ЕВРО

- собственные средства: 2 000 000 Евро

(3) Национальные или региональные правительства, включая государственные органы, управляющие государственным долгом на государственном и региональном уровне, Центральные банки, международные и наднациональные институты, такие как Всемирный Банк, МВФ, ЕЦБ, ЕИБ и другие аналогичные международные организации.

(4) Прочие институциональные инвесторы, чьей основной деятельностью является

вложение средств в финансовые инструменты, включая организации, созданных для сделок секьюритизации активов или иных операций по финансированию.

Все вышеперечисленные организации считаются профессиональными. Вместе с тем, они имеют право требовать предоставления статуса непрофессионального инвестора; инвестиционные фирмы также могут давать согласие на предоставление более высокого уровня защиты. В случае, если клиентом инвестиционной фирмы является одна из вышеперечисленных организаций, инвестиционная фирмы должна проинформировать ее до начала предоставления услуг о том, что на основании имеющейся у инвестиционной фирмы информации, клиент будет считаться профессиональным со всеми вытекающими последствиями, если инвестиционная фирма и клиент не договорятся об ином. Инвестиционная фирма должна также проинформировать клиента, что он может потребовать внесения изменений в условия договора с целью обеспечения более высокой степени защиты.

Клиент, считающийся профессиональным, обязан сам обращаться с требованием предоставления более высокой степени защиты в случаях, когда он считает, что он не может дать надлежащую оценку соответствующими рискам или управлять ими.

Более высокий уровень защиты предоставляется клиенту, считающемуся профессиональным, на основании письменного договора с инвестиционной фирмой о том, что он не будет считаться профессиональным клиентом для целей применяемого режима ведения операций. В таком договоре следует указать, относится ли такая отмена к одной или нескольким услугам или сделкам, или к одному или нескольким типам продуктов или сделок.

II. КЛИЕНТЫ, КОТОРЫЕ МОГУТ РАССМАТРИВАТЬСЯ В КАЧЕСТВЕ ПРОФЕССИОНАЛОВ, ПО ИХ ПРОСЬБЕ

II.1. Идентификационные критерии

Клиенты, кроме перечисленных в разделе I, включая органы государственного сектора, местные органы власти и муниципальные органы управления, а также частных индивидуальных инвесторов, могут также отказаться от некоторых мер защиты, предусмотренных правилами ведения операций.

Соответственно, инвестиционные фирмы должны иметь право рассматривать любых из таких клиентов как профессиональных, при условии соблюдения нижеперечисленных критериев и процедур. Такие клиенты не должны считаться обладающими опытом и знанием рынка, сопоставимыми с опытом и знаниями организаций, относящихся к категориям, перечисленных в Разделе I.

Любой такой отказ от защиты, предоставляемой стандартным режимом ведения операций, считается действительным только при условии, что надлежащая оценка квалификации, опыта и знаний клиента, проведенная инвестиционной фирмой, дает разумные основания полагать, принимая во внимание характер предполагаемых сделок и услуг, что клиент в состоянии принимать самостоятельные инвестиционные решения и оценивать связанные с ними риски.

Проверка пригодности, проводимая в отношении руководителей и директоров организаций, лицензируемых в соответствии с Директивами в финансовой сфере, может считаться примером оценки опыта и знаний. В случае небольших организаций такая оценка

должна производиться в отношении лица, уполномоченного совершать сделки от имени организации.

В ходе такой оценки необходимо, чтобы были удовлетворены, как минимум два из перечисленных ниже критериев:

- клиент совершал сделки значительного размера на соответствующем рынке в среднем не реже чем 10 раз в квартал на протяжении предшествующих четырех кварталов,

- размер клиентского портфеля финансовых инструментов, согласно определению, включающего денежные депозиты и финансовые инструменты, превышает 500 000 евро,

- клиент работает или работал в финансовом секторе в течение не менее одного года в профессиональном качестве, что требует знания предполагаемых сделок или услуг.

Государства-члены могут принять специальные критерии для оценки опыта и знаний муниципальных органов власти и местных органов самоуправления, подавших заявку на рассмотрение в качестве профессиональных клиентов. Данные критерии могут быть альтернативными или дополнительными применительно к критериям, перечисленным в пятом пункте.

II.2. Процедура

Такие клиенты могут отказаться от применения подробных правил ведения операций только при условии соблюдении следующей процедуры:

- они должны подать заявление в письменной форме в инвестиционную фирму о том, что они желают, чтобы их рассматривали как профессиональных клиентов, либо в целом, либо в отношении конкретной инвестиционной услуги или сделки, или типа сделок или продуктов;

- инвестиционная фирма должна предоставить им четкое предупреждение в письменной форме о правах на защиту и компенсацию инвесторам, которые они в результате могут потерять;

- они должны подтвердить в письменной форме в отдельном от договора документе, что им известно о последствиях утраты права на такую защиту.

До принятия решения об удовлетворении заявления об отказе от прав, инвестиционная фирма должна предпринять все разумные меры, чтобы удостовериться, что клиент, который просит рассматривать себя в качестве профессионального клиента, удовлетворяет всем требованиям пункта 1 Раздела II.

Однако в случае, если клиенты уже были отнесены к категории профессиональных на основании параметров и процедур, аналогичных вышеперечисленным, на их отношения с инвестиционной фирмой не должны распространяться какие-либо новые правила, принятые в соответствии с настоящим Приложением.

Фирмы должны принимать соответствующие документы о внутренней политике и процедурах, используемых для отнесения клиентов к различным категориям. Профессиональные клиенты несут ответственность за информирование инвестиционной фирмы обо всех изменениях, которые могут повлиять на изменение их текущей категории. При этом, если инвестиционной фирме станет известно о том, что клиент более не отвечает первоначальным требованиям, на основании которых он был отнесен к категории профессиональных клиентов, инвестиционная фирма должна предпринять

соответствующие меры.

ПРИЛОЖЕНИЕ III

ЧАСТЬ A

Утратившая силу Директива со списком последующих изменений

(см. Статью 94)

Директива 2004/39/ЕС Европейского Парламента и Совета (ОЖ L 145, 30.4.2004, стр. 1)

Директива 2006/31/ЕС Европейского Парламента и Совета (ОЖ L 114, 27.4.2006, стр. 60)

Директива 2007/44/ЕС Европейского Парламента и Совета (ОЖ L 247, 21.9.2007, стр. 1)

Директива 2008/10/ЕС Европейского Парламента и Совета (ОЖ L 76, 19.3.2008, стр. 33)

Директива 2010/78/ЕС Европейского Парламента и Совета (ОЖ L 331, 15.12.2010, стр. 120)

ЧАСТЬ B

Перечень сроков для транспозиции в национальное законодательство

(см. Статью 94)

Директива 2004/39/ЕС	
Сроки транспозиции	31 января 2007 г.
Сроки реализации	1 ноября 2007 г.
Директива 2006/31/ЕС	
Сроки транспозиции	31 января 2007 г.
Сроки реализации	1 ноября 2007 г.
Директива 2007/44/ЕС	
Сроки транспозиции	21 марта 2009 г.
Директива 2010/78/ЕС	
Сроки транспозиции	31 декабря 2011 г.