



Документ за разглеждане в заседание

A9-0047/2023

6.3.2023

*****I**

ДОКЛАД

относно предложението за регламент на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 909/2014 по отношение на дисциплината при сетълмента, трансграничното предоставяне на услуги, сътрудничеството между надзорните органи, предоставянето на спомагателни услуги от банков тип и изискванията към централните депозитари на ценни книжа от трети държави (COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD))

Комисия по икономически и парични въпроси

Докладчик: Йохан Ван Овертвелд

Легенда на използваните знаци

- * Процедура на консултация
- *** Процедура на одобрение
- ***I Обикновена законодателна процедура (първо четене)
- ***II Обикновена законодателна процедура (второ четене)
- ***III Обикновена законодателна процедура (трето четене)

(Посочената процедура се базира на правното основание, предложено в проекта на акт.)

Изменения към проект на акт

Изменения в две колони, внесени от Парламента

Заличаванията се обозначават с *получер курсив* в лявата колона. Заместванията се обозначават с *получер курсив* в двете колони. Новият текст се обозначава с *получер курсив* в дясната колона.

В първия и втория ред на анетката на всяко изменение се посочва съответната част от текста в разглеждания проект на акт. Ако изменението се отнася до съществуващ акт, който проектът на акт има за цел да измени, анетката съдържа и трети и четвърти ред, където се посочват съответно съществуващият акт и съответната разпоредба от него.

Изменения, внесени от Парламента под формата на консолидиран текст

Новите части от текста се посочват с *получер курсив*. Заличените части от текста се посочват със символа ■ или се зачеркват. Заместванията се обозначават, като се посочва с *получер курсив* новият текст и се заличава или зачерква заместваният текст.

По изключение не се отбелязват измененията с чисто техническо естество, които се нанасят от службите с оглед изготвянето на окончателния текст.

СЪДЪРЖАНИЕ

	Страница
ПРОЕКТ НА ЗАКОНОДАТЕЛНА РЕЗОЛЮЦИЯ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ .5	
ПРОЦЕДУРА НА ВОДЕЩАТА КОМИСИЯ.....	47
ПОИМЕННО ОКОНЧАТЕЛНО ГЛАСУВАНЕ ВЪВ ВОДЕЩАТА КОМИСИЯ	48

ПРОЕКТ НА ЗАКОНОДАТЕЛНА РЕЗОЛЮЦИЯ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ

относно предложението за регламент на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 909/2014 по отношение на дисциплината при сепълмента, трансграничното предоставяне на услуги, сътрудничеството между надзорните органи, предоставянето на спомагателни услуги от банков тип и изискванията към централните депозитари на ценни книжа от трети държави (COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD))

(Обикновена законодателна процедура – първо четене)

Европейският парламент,

- като взе предвид предложението на Комисията до Европейския парламент и до Съвета (COM(2022)0120),
 - като взе предвид член 294, параграф 2 и член 114 от Договора за функционирането на Европейския съюз, съгласно които Комисията е внесла предложението в Парламента (C9-0440/2021),
 - като взе предвид член 294, параграф 3 от Договора за функционирането на Европейския съюз,
 - като взе предвид становището на Европейската централна банка от 28 юли 2022 г.¹,
 - като взе предвид становището на Европейския икономически и социален комитет от 14 юли 2022 г.²,
 - като взе предвид член 59 от своя Правилник за дейността,
 - като взе предвид доклада на комисията по икономически и парични въпроси (A9-0047/2023),
1. приема изложената по-долу позиция на първо четене;
 2. приканва Комисията да се отнесе до него отново, в случай че замени своето предложение с друг текст или внесе или възнамерява да внесе съществени промени в това предложение;
 3. възлага на своя председател да предаде позицията на Парламента съответно на Съвета и на Комисията, както и на националните парламенти.

¹ ОВ С 367, 26.9.2022 г., стр. 3.

² ОВ С 443, 22.11.2022 г., стр. 87.

Изменение 1

ИЗМЕНЕНИЯ, ВНЕСЕНИ ОТ ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ*,

към предложението на Комисията

РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

за изменение на Регламент (ЕС) № 909/2014 по отношение на дисциплината при сетълмента, трансграничното предоставяне на услуги, сътрудничеството между надзорните органи, предоставянето на спомагателни услуги от банки тип и изискванията към централните депозитари на ценни книжа от трети държави

(Текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКИЯТ ПАРЛАМЕНТ И СЪВЕТЪТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ,

като взеха предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално член 114 от него,

като взеха предвид предложението на Европейската комисия,

след предаване на проекта на законодателния акт на националните парламенти,

като взеха предвид становището на Европейската централна банка³,

като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет⁴,

в съответствие с обикновената законодателна процедура,

като имат предвид, че:

- (1) Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета⁵ бе публикуван в Официален вестник на Европейския съюз на 28 август 2014 г. и влезе в сила на 17 септември 2014 г. С него се определят стандартни изисквания за сетълмент на финансови инструменти в Съюза и правила за организацията и дейността на централните депозитари на ценни книжа (ЦДЦК) с цел да се насърчи сигурен, ефикасен и безпрепятствен сетълмент. С него бяха въведени по-кратки срокове за сетълмент, мерки за дисциплина при сетълмента, строги организационни изисквания, изисквания за извършване на дейността и пруденциални изисквания за ЦДЦК, по-строги пруденциални и надзорни изисквания за ЦДЦК и други институции, предоставящи банкови услуги в

* Изменения: нов или изменен текст се обозначава с получер курсив; заличаванията се посочват със символа **■**.

³ ОВ С [...], [...] г., стр. [...].

⁴ ОВ С [...], [...] г., стр. [...].

⁵ Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 (ОВ L 257, 28.8.2014 г., стр. 1).

подкрепа на сетълмента на ценни книжа, и режим, позволяващ на лицензираните ЦДЦК да предоставят своите услуги в целия Съюз.

- (2) С опростяването на изискванията в някои области, обхванати от Регламент (ЕС) № 909/2014, както и с по-пропорционалния подход към тях се цели най-вече намаляване на регулаторната и административната тежест в съответствие с Програмата на Европейската комисия за пригодност и резултатност на регулаторната рамка (REFIT), в която се подчертава необходимостта от намаляване на разходите и опростяване, за да могат политиките на Съюза да постигнат целите си по възможно най-ефективен начин.
- (3) Ефикасните и устойчиви инфраструктури за услугите, предоставяни след сключване на сделките, са основни фактори за доброто функциониране на съюза на капиталовите пазари и стимулират усилията за насърчаване на инвестициите, растежа и работните места в съответствие с политическите приоритети на Комисията. Поради тази причина прегледът на Регламент (ЕС) № 909/2014 е включен като основно действие в приетия през 2020 г.⁶ План за действие на Комисията за изграждане на съюз на капиталовите пазари.
- (4) През 2019 г. Комисията проведе целева консултация относно прилагането на Регламент (ЕС) № 909/2014. Комисията също получи становищата на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и Европейската система на централните банки (ЕСЦБ). От консултациите стана ясно, че заинтересованите страни подкрепят и считат за подходящи целите на посочения регламент, а именно насърчаване на сигурния, ефикасен и безпроблемен сетълмент на финансови инструменти, и смятат, че не е необходимо да се правят значителни промени. На 1 юли 2021 г. Комисията прие доклад за прегледа⁷ в съответствие с член 75 от Регламент (ЕС) № 909/2014. Въпреки че все още не всички разпоредби на регламента са напълно приложими, в доклада се посочват областите, в които са необходими целенасочени действия, за да се гарантира, че неговите цели се постигат по по-пропорционален, ефикасен и ефективен начин.
- (5) С Регламент (ЕС) № 909/2014 се въвеждат правила за дисциплина при сетълмента с цел да се предотвратяват и уреждат случаите на неуспешен сетълмент на сделки с ценни книжа и по този начин да се гарантира сигурността на сетълмента на сделките. Тези правила включват по-специално изисквания за докладване, режим на парични санкции и задължително изкупуване. Въпреки липсата на опит в прилагането на тези правила, установяването и уточняването на рамката в Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията⁸ позволи на всички заинтересовани страни да разберат по-добре режима и трудностите, които неговото прилагане би могло да породи. В тази връзка обхватът на *мерките за*

⁶ Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите „Съюз на капиталовите пазари за хората и предприемачите — нов план за действие“, COM(2020) 590.

⁷ Доклад на Комисията до Европейския парламент и Съвета в изпълнение на член 75 от Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 (COM(2021) 348 final).

⁸ Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията от 25 май 2018 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за дисциплина при сетълмента (ОВ L 230, 13.9.2018 г., стр. 1).

предотвратяване и справяне със случаите на неуспешен сетълмент по членове 6 и 7 от Регламент (ЕС) № 909/2014 следва да бъде изяснен ■ .

- (5a) *Основната цел на режима на дисциплина при сетълмента е да се подобри ефективността на сетълмента в рамките на Съюза. Поради това е необходимо да се проучат всички мерки за подобряване на ефективността на сетълмента, за да се намалят случаите на неуспешен сетълмент. За да постигне тази цел, настоящият регламент съдържа редица мерки, включително парични санкции, по-ефективни оперативни процеси и по-строг мониторинг на надзорните дейности, насочени към справяне с неуспешен сетълмент. Въпреки това са необходими допълнителни усилия за подобряване на ефективността на сетълмента в Съюза. На пазара вече съществуват редица различни практики, например задържане и освобождаване или частичен сетълмент, но биха могли да бъдат разгледани и други мерки. Съответно ЕОЦКП следва, в тясно сътрудничество с ЕСЦБ, да направи преглед на най-добрите практики в сектора както в рамките на Съюза, така и в международен план, с цел да определи всички съответни мерки, които биха могли да бъдат приложени от системите за сетълмент или участниците на пазара, и да актуализира, когато е необходимо и целесъобразно, проектите на регулаторни технически стандарти относно мерките за насърчаване и осигуряване на стимули за навременен сетълмент.*
- (6) *Нестабилността на пазара през 2020 г. ■ засили опасенията относно възможните отрицателни ефекти от значителна намеса във функционирането на сделките с ценни книжа чрез правилата за задължително изкупуване, както при нормални, така и при критични пазарни условия. ■ . Предвид възможното въздействие на правилата за задължително изкупуване, тези правила следва да се прилагат само в краен случай, когато всички други налични мерки не са успели да доведат до справяне с недостатъчните равнища на ефикасност на сетълмента в Съюза. Поради това Комисията следва като първа стъпка да се консултира с ЕССР и да изиска от ЕОЦКП да ѝ предостави анализ на разходите и ползите. Комисията следва да има възможността да прибегва до механизма за задължително изкупуване само в случаите, когато този анализ покаже, че задължителното изкупуване може да бъде подходящият инструмент.*
- (6a) *Освен това задължителното изкупуване следва да бъде възможно само когато са изпълнени определени допълнителни условия, а именно когато прилагането на парични санкции не е довело до дългосрочно, трайно намаляване или до поддържане на устойчиво намалено равнище на случаите на неуспешен сетълмент в Съюза, дори след преглед на размера на паричните санкции, и когато равнището на неуспешен сетълмент в Съюза има или е вероятно да има отрицателен ефект върху финансовата стабилност на Съюза. Когато Комисията прецени, че ■ тези условия са изпълнени и че прилагането на задължително изкупуване е необходима, целесъобразна и пропорционална мярка за справяне с равнището на неуспешен сетълмент в Съюза, Комисията следва да има право да приеме акт за изпълнение, определящ финансовите инструменти или категориите сделки, за които трябва да започнат да се прилагат правилата за задължително изкупуване.*

- (6б) *Следва да се поясни, че паричните санкции, посочени в член 7, параграф 2, трета алинея от Регламент (ЕС) № 909/2014, следва да се изчисляват на дневна база за всеки работен ден, през който не е извършен сетълмент на сделката, до приключването на процеса на изкупуване или **докато по първоначалната сделка бъде извършен сетълмент или докато тази сделка бъде двустранно анулирана**, в зависимост от това коя от двете дати настъпи по-рано.*
- (6в) *Някои категории сделки следва да бъдат изключени от обхвата на паричните санкции и задължителното изкупуване. Тези изключения следва да обхващат по-специално сделките, неизпълнени по причини, които не се дължат на участниците, и сделките, които не включват две търгуващи страни. Прилагането на парични санкции или задължително изкупуване за такива сделки не би било осъществимо или би могло да доведе до вредни последици за пазара, като например определени сделки на първичния пазар, корпоративни действия, реорганизации, създаване и обратно изкупуване на дялове във фондове, реструктурирания и безплатни прехвърляния на ценни книжа, извършени в контекста на (де)мобилизирането на обезпечения.*
- (6г) *Съгласно член 72 от Регламент (ЕС) № 909/2014 и член 76, параграф 5 от същия регламент преди да бъде изменен с Регламент (ЕС) 2022/858 на Европейския парламент и на Съвета⁹, член 15 от Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета¹⁰ беше заличен от датата на влизане в сила на Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229, за да бъде отразен фактът, че от тази дата се очаква мерките за предотвратяване и справяне със случаите на неуспешен сетълмент да бъдат хармонизирани на равнището на Съюза с Регламент (ЕС) № 909/2014 и Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229, които имат по-широко приложно поле от Регламент (ЕС) № 236/2012. Като се има предвид, че разпоредбите относно изкупуването няма да започнат да се прилагат от датата на влизане в сила на настоящия регламент, е необходимо да се предвиди прилагането на процедурите за изкупуване, които са предвидени в член 41а от Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229, докато не започнат да се прилагат разпоредбите на настоящия регламент относно изкупуването.*
- (7) За да не се налагат многобройни изкупувания за сделки с един и същ финансов инструмент по веригата от контрагенти, които биха могли да доведат до ненужно дублиращи се разходи и да засегнат ликвидността на финансовия инструмент,

⁹ Регламент (ЕС) 2022/858 на Европейския парламент и на Съвета от 30 май 2022 г. относно пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на технологията на децентрализирания регистър, и за изменение на регламенти (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 909/2014 и Директива 2014/65/ЕС (ОВ L 151, 2.6.2022 г., стр. 1).

¹⁰ Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 14 март 2012 г. относно късите продажби и някои аспекти на суаповете за кредитно неизпълнение (ОВ L 86, 24.3.2012 г., стр. 1).

участниците в тези сделки следва да разполагат с механизъм за „предаване“. На всеки участник във веригата от сделки трябва да бъде позволено да предаде известие за изкупуване на неизправния пред него участник, докато не се достигне до първоначалния неизправен участник.

- (8) Процесите на задължително изкупуване и парична компенсация позволяват плащането на разликата между цената на изкупуване и първоначалната търговска цена да се извършва от продавача на купувача само когато тази референтна цена на изкупуване или парична компенсация е по-висока от първоначалната търговска цена. Тази асиметрия при плащането на разликата може да създаде несправедливо средство за защита, което би довело до несправедливо облагодетелстване на купувача, в случай че цената на изкупуване или референтната цена е по-ниска от първоначалната търговска цена. Затова плащането на разликата между цената на изкупуване и първоначалната търговска цена следва да се прилага и в двете посоки, за да се гарантира, че за търгуващите страни са възстановени икономическите условия, които биха съществували, ако първоначалната сделка е била осъществена.
- (9) Режимът на дисциплина при сетълмента, установен в член 7 от Регламент (ЕС) № 909/2014, не следва да се прилага за неизправен участник, който е централен контрагент (ЦК) съгласно определението в Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета¹¹. Въпреки това, за сделки, сключени от централен контрагент, когато той не се намесва между контрагентите, като например разрешено използване на обезпечение за инвестиционни цели, ЦК следва да подлежи на режима на дисциплина при сетълмента като всеки друг участник.
- (10) Когато се прилагат правилата за задължително изкупуване, Комисията следва да има възможността временно да спре прилагането им в определени изключителни условия. Това спиране следва да е възможно за специфични категории финансови инструменти, когато е необходимо, за да се избегне или преодолее сериозна заплаха за финансовата стабилност или за нормалното функциониране на финансовите пазари в Съюза. Спирането следва да бъде пропорционално на тези цели.
- (11) В делегирания акт за изчисляване на паричните санкции следва да бъде **взета** предвид **възможността за наличието на условия** на отрицателни лихвени проценти с цел да се избегнат непредвидени последици за неизправния участник чрез премахване на всякакви неблагоприятни стимули за неизпълнение, които могат да възникнат в условия на ниски или отрицателни лихвени проценти.
- (12) ЕОЦКП следва да изготви проекти на регулаторни стандарти за преразглеждане на съществуващите регулаторни технически стандарти, за да се отразят направените промени в Регламент (ЕС) № 909/2014, с цел да се даде възможност на Комисията да направи всички корекции или изменения, необходими за изясняване на изискванията, определени в такъв регулаторен технически стандарт

¹¹ Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета на 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на транзакции (ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1).

- (12a) *Понастоящем ЕОЦКП разполага с ограничена информация относно лицензирането и надзора на ЦДЦК, които са от съществено значение за функционирането на пазарите на ценни книжа и за защитата на инвеститорите в Съюза в поне две приемащи държави членки, и на ЦДЦК, които са част от група с два или повече ЦДЦК. За да се насърчи регулаторното сближаване и да се допринесе за по-равнопоставени условия на конкуренция чрез по-последователно тълкуване на изискванията, ЕОЦКП следва да бъде добавен към списъка на съответните органи за такива ЦДЦК.*
- (13) Когато даден централен депозитар на ценни книжа (ЦДЦК) не извършва дейност по сетълмент преди началото на процеса на лицензиране, критериите за определяне на съответните органи, които следва да участват в този процес на лицензиране, следва да са съобразени с очакваната дейност по сетълмент, за да се гарантира, че са взети предвид становищата на всички съответни органи, които могат да се заинтересовани от дейността на този ЦДЦК.
- (14) Въпреки че Регламент (ЕС) № 909/2014 изисква националните надзорни органи да си сътрудничат и да включват съответните органи, националните надзорни органи не са длъжни да информират тези съответни органи дали и как техните становища са били взети предвид в резултат от процеса на лицензиране и дали при годишните прегледи и оценки са установени допълнителни проблеми. Ето защо съответните органи следва да могат да издават мотивирани становища относно лицензирането на ЦДЦК и процеса на преглед и оценка. Компетентните органи следва да вземат предвид тези становища или да обяснят в мотивирано решение защо не са се съобразили с тези становища.
- (15) Необходими са редовни прегледи и оценки на ЦДЦК от компетентните органи, за да се гарантира, че ЦДЦК продължават да разполагат с подходящи договорености, стратегии, процеси и механизми за оценка на рисковете, на които са или може да бъдат изложени или които могат да представляват заплахата за безпроблемното функциониране на пазарите на ценни книжа. Опитът обаче показва, че годишният преглед и оценка са непропорционално обременяващи както за ЦДЦК, така и за компетентните органи и носят ограничена добавена стойност. Поради това честотата, с която се извършват, следва да бъде добре определена, така че да се облекчи тази тежест и да се избегне дублирането на информацията от един преглед при друг. *За да се осигури допълнителна последователност, минималната честота, с която компетентните органи на ЦДЦК и компетентните органи, определени в Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета¹², извършват прегледи и оценки на спомагателните услуги от банков тип, следва да бъде приведена в съответствие с честотата на преглед и оценка на ЦДЦК.* Това обаче не трябва да е за сметка на надзорния капацитет на компетентните органи и на целта за запазване на финансовата стабилност.
- (16) ЦДЦК трябва да бъде подготвен за сценарии, които могат да го възпрепятстват да предоставя своите критични операции и услуги като действащо предприятие, и да оцени ефективността на пълен набор от варианти за възстановяване или

¹² Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1).

организирана ликвидация. С Регламент (ЕС) № 909/2014 са въведени изисквания в това отношение, по-специално като е предвидено, че компетентният орган трябва да изисква от ЦДЦК да представи адекватен план за възстановяване и трябва да гарантира, че за всеки ЦДЦК е изготвен и се поддържа адекватен план за реструктуриране. Понастоящем обаче не съществува хармонизиран режим за реструктуриране, на който да се основава планът за реструктуриране. Въпреки че ЦДЦК, лицензирани да предлагат спомагателни услуги от банков тип, попадат в обхвата на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета¹³, не съществуват специфични разпоредби за ЦДЦК, които не са лицензирани да предоставят такива услуги и следователно не се считат за кредитни институции съгласно Директива 2014/59/ЕС, които са задължени да разполагат с планове за възстановяване и реструктуриране. Поради това следва да се въведат разяснения с оглед на по-доброто съгласуване на изискванията, приложими към ЦДЦК, като се има предвид липсата на рамка на Съюза за възстановяване и реструктуриране за всички ЦДЦК. **За да се избегне дублиране на изискванията, от ЦДЦК, лицензирани да предлагат спомагателни услуги от банков тип, за които вече се прилагат изискванията по отношение на плановете за възстановяване, определени в Директива 2014/59/ЕС, не следва да се изисква да спазват изискванията по отношение на изготвянето на планове за възстановяване или организирана ликвидация съгласно настоящия регламент, доколкото информацията, която трябва да бъде включена в тези планове, вече е била предоставена.**

- (17) Когато нов ЦДЦК подава заявление за лиценз и съответствието с определени изисквания не може да бъде оценено, тъй като ЦДЦК все още не е започнал да функционира, компетентният орган следва да може да издаде лиценза, при условие че тези изисквания бъдат спазени, когато ЦДЦК започне ефективно да осъществява дейността си. **Тази оценка е от особено значение по отношение на използването на технологията на децентрализирания регистър и прилагането на Регламент (ЕС) 2022/858.**
- (18) Оказва се, че процедурата, предвидена в член 23 от Регламент (ЕС) № 909/2014, по предоставянето от ЦДЦК на регистрационни услуги и услуги по централно поддържане във връзка с финансови инструменти, регламентирани съгласно правото на държава членка, различна от държавата, в която са лицензирани, поражда прекалена тежест, а някои изисквания по процедурата са неясни. В резултат на това процесът е непропорционално скъп и продължителен за ЦДЦК. Поради това процедурата следва да бъде опростена с цел по-доброто отстраняване на пречките пред трансграничния сетълмент, така че лицензираните ЦДЦК да се възползват пълноценно от свободата да предоставят услуги в рамките на Съюза.
- (19) С Регламент (ЕС) № 909/2014 се изисква сътрудничество между органите, които имат интерес към дейността на ЦДЦК, предлагащи услуги във връзка с финансови инструменти, емитирани съгласно правото на повече от една държава членка. Въпреки това механизмите за надзор остават фрагментирани и могат да доведат

¹³ Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и за изменение на Директива 82/891/ЕИО на Съвета и директиви 2001/24/ЕО, 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2005/56/ЕО, 2007/36/ЕО, 2011/35/ЕС, 2012/30/ЕС и 2013/36/ЕС и на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 190).

до различия в разпределението и естеството на надзорните правомощия в зависимост от съответния ЦДЦК. Това от своя страна създава пречки пред трансграничното предоставяне на услуги от ЦДЦК в Съюза, запазва оставащата неефективност на пазара за сетълмент в Съюза и има отрицателно въздействие върху стабилността на финансовите пазари на Съюза. Въпреки че в посочения регламент е предвидена възможността за създаване на колегии в съответствие с член 24, параграф 4, тази възможност почти не е използвана. За да се осигури ефективна и ефикасна координация на надзора от страна на компетентните органи, изискването за създаване на задължителни колегии следва да се **основава на единен съществуващ и надежден критерий, а именно същественото значение на ЦДЦК за юрисдикция, различна от юрисдикцията, в която е създаден. Прагът за задължителното създаване от страна на компетентните органи на колегия от надзорни органи следва да бъде достигнат, когато ЦДЦК е от съществено значение в поне две приемащи държави членки.** Тези колегии следва да се **председателстват от ЕОЦКП** и да осигуряват обмена на информацията, отнасяща се до съответните ЦДЦК. **Членовете на дадена колегия следва да имат възможността да поискат колегията да приеме официално становище по въпроси, установени по време на процеса на преглед и оценка на ЦДЦК или по време на прегледа и оценката на доставчиците на спомагателни услуги от банков тип, или по въпроси, касаещи разширяването или възлагането на външни изпълнители на предоставяни от ЦДЦК дейности и услуги, или всяко потенциално нарушение на изискванията на Регламент (ЕС) № 909/2014, произтичащо от предоставянето на услуги в приемаща държава членка. Процесът на приемане на официални становища следва да се основава на гласуване с обикновено мнозинство.**

- (20) Поради редица причини ЕОЦКП и компетентните органи разполагат понастоящем с ограничена информация относно услугите, които ЦДЦК, установени в трета държава, предлагат във връзка с финансови инструменти, регламентирани съгласно правото на държава членка. Първо, **■ прилагането ■** на изискванията за признаване на ЦДЦК от трети държави, които вече предоставят услуги по централно поддържане и регистрационни услуги в Съюза преди датата на прилагане на Регламент (ЕС) № 909/2014 в съответствие с член 69, параграф 4 от същия регламент, **е отложено за неопределен срок.** Второ, **■** когато ЦДЦК от трета държава предоставя само услуга по сетълмент, той не подлежи на изискванията за признаване. И накрая, **■** Регламент (ЕС) № 909/2014 не изисква от ЦДЦК, установени в трета държава, да уведомяват органите на Съюза за своите дейности, свързани с финансови инструменти, регламентирани съгласно правото на държава членка. Поради тази липса на информация нито емитентите, нито публичните органи на национално равнище и на равнището на Съюза биха могли да оценят при необходимост дейността на тези ЦДЦК в Съюза. Затова **режимът на признаване на ЦДЦК, установени в трета държава, следва да бъде разширен, за да обхване услугите по сетълмент на ценни книжа в допълнение към регистрационните услуги и услугите по централно поддържане. Подобно разширяване би допринесло за по-равнопоставени условия на конкуренция между ЦДЦК, установени в държава членка, и ЦДЦК, установени в трета държава, като по този начин се намалят по подходящ начин рисковете,**

свързани с услугите по сетълмент по отношение на ■ финансови инструменти, регламентирани съгласно правото на държава членка.

- (21) В член 27, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 909/2014 се изисква ЦДЦК да има ръководен орган, в който най-малко една трета, но не по-малко от двама от членовете му са независими. Понятието за независимост обаче може да е предмет на различни тълкувания и поради това следва да бъде изяснено в съответствие с определението за „независими членове“ в член 2, параграф 28 от Регламент (ЕС) № 648/2012.
- (22) За да се осигури последователност в тълкуването на ключовите въпроси, по които комитетите на ползвателите следва да съветват ръководния орган, необходимо е да се изясни допълнително кои елементи се включват в понятието „ниво на обслужване“.
- (23) Като се има предвид централната им роля по отношение на сигурността на сделките, ЦДЦК следва не само да намаляват рисковете, свързани със съхранението и сетълмента на сделки с ценни книжа, но и да се стремят да сведат тези рискове до минимум.
- (24) При определени обстоятелства дадена ценна книга може да бъде регламентирана съгласно националното дружествено или подобно законодателство на две различни държави членки. Такъв е случаят по-специално с дълговите ценни книжа, когато емитентът е установен в една държава членка, а ценните книжа са емитирани съгласно приложимото право на друга държава членка. В такъв случай следва да продължат да се прилагат и двете национални дружествени или подобни законодателства.
- (25) С цел да се гарантира способността на емитентите, които организират регистрирането на своите ценни книжа в ЦДЦК, установен в друга държава членка, да спазват съответните разпоредби на дружественото или сходното право на другата държава членка, държавите членки следва редовно да актуализират публикувания от ЕОЦКП списък на тези ключови национални разпоредби.
- (25a) Някои установени в Съюза ЦДЦК управляват системи за сетълмент на ценни книжа, които прилагат споразумения за нетиране. Тези ЦДЦК следва адекватно да измерват, наблюдават и управляват рисковете, произтичащи от прилагането на споразуменията за нетиране, въведени за сетълмент на нетна основа, особено за споразуменията за отложено нетиране.**
- (26) За да се предотвратят рисковете при сетълмент поради неплатежоспособност на агента по сетълмента, ЦДЦК следва да извършват сетълмент на паричното рамо от сделките с ценни книжа чрез сметки, открити в централна банка, когато това е осъществимо и възможно. Когато тази възможност не е осъществима и налична, включително когато ЦДЦК не отговаря на условията за достъп до централна банка, различна от тази на неговата държава членка по произход, този ЦДЦК следва да може да извършва сетълмент на паричното рамо на сделките ■ чрез сметки, открити в институции, които са лицензирани да предоставят банкови услуги, при условията, предвидени в Регламент (ЕС) № 909/2014. ■ За тази цел ЦДЦК, които притежават лиценз да предоставят спомагателни услуги от банков тип в съответствие с Регламент (ЕС) № 909/2014 и за които съответните рискове вече се наблюдават, следва да могат да предлагат ■ услуги, *свързани със*

*сетълмента на паричното рамо на сделките с ценни книжа, във валута, различна от тази на държавата, в която се извършва сетълментът, на други ЦДЦК, които не притежават такъв лиценз, независимо дали последните са част от една и съща група дружества. **Определените кредитни институции и ЦДЦК, лицензирани да предоставят спомагателни услуги от банков тип, следва да бъдат лицензирани да предоставят такива услуги само за сетълмента на паричното рамо, съответстващо на цялата или на част от системата за сетълмент на ценни книжа на ЦДЦК, който желае да използва спомагателните услуги от банков тип, но не и да извършва други дейности. Това парично рамо не следва да бъде във валутата на държавата, в която е установен ЦДЦК, който желае да използва тези услуги.***

- (27) В рамките на подходящо **определени ограничения** на риска ЦДЦК, които не притежават лиценз да предоставят спомагателни услуги от банков тип, следва да могат да **договарят** сетълмент в чуждестранна валута чрез сметки, открити в кредитни институции **■**. Прагът, под който ЦДЦК може да определи кредитна институция, която да предоставя всякакви спомагателни услуги от банков тип чрез отделно юридическо лице, без да е длъжен да спазва условията, посочени в дял IV от Регламент (ЕС) № 909/2014, следва да **се състои от максимална сума за тези договорени плащания. Прагът** следва да бъде определен така, че да се насърчава ефикасността на сетълмента и използването на спомагателни услуги от банков тип, като същевременно се гарантира финансовата стабилност. **При калибрирането на прага следва да се избягва въвеждането на нови рискове за ЦДЦК, кредитната институция, предоставяща банкови услуги, и банковата система като цяло. То следва също така да гарантира равнопоставени условия на конкуренция между ЦДЦК, със и без лиценз, при предоставянето на спомагателни услуги от банков тип в съответствие с принципа „еднаква дейност, еднакъв риск, еднакви правила“ и да се основава на общите суми, за които е извършен сетълмент.** Като орган със специализиран експертен опит в областта на банковия и кредитния риск, на ЕБО следва да се възложи разработването на проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на подходящите прагове, **като се вземат предвид последиците за различните финансови рискове и равнопоставените условия на конкуренция. ЕБО следва също така да бъде натоварен с изготвянето** на всякакви изисквания за намаляване на риска. ЕБО следва също така да си сътрудничи тясно с членовете на ЕСЦБ и с ЕОЦКП. Комисията следва да бъде оправомощена да приема регулаторни технически стандарти в съответствие с член 290 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС) по отношение на подробните елементи, определящи предоставянето на спомагателни услуги от банков тип, придружаващите подробности за управлението на риска и капиталовите изисквания за ЦДЦК и пруденциалните изисквания относно кредитния и ликвидния риск за ЦДЦК и за определените кредитни институции, които са лицензирани да предоставят спомагателни услуги от банков тип.
- (28) ЦДЦК, включително тези, лицензирани да предоставят спомагателни услуги от банков тип, както и определените кредитни институции, следва да включат съответните рискове в своите рамки за управление на риска и пруденциални рамки, включително съответните механизми за нетиране. Тези рискове следва да бъдат покрити чрез инструменти като, наред с другото, поддържането на достатъчно съответстващи на изискванията ликвидни ресурси във всички

съответни валути и гарантиране, че стрес тестовете са достатъчно строги. ЦДЦК следва също така да гарантират, че съответните ликвидни рискове се управляват и са покрити от високонадеждни договорености за финансиране с кредитоспособни институции, независимо дали тези договорености са обвързващи или имат подобна надеждност. ЕБО следва да представи проекти на регулаторни технически стандарти за преразглеждане на съществуващите регулаторни технически стандарти, за да вземат предвид тези промени в пруденциалните изисквания, с цел на Комисията да се даде възможност да направи всички необходими изменения с оглед изясняването на изискванията, определени в съответните регулаторни технически стандарти, като например изискванията, свързани с управлението на възможен недостиг на ликвидност.

- (29) Срокът от само един месец, в който съответните органи и компетентните органи трябва да представят мотивирано становище относно лиценза за предоставяне на спомагателни услуги от банков тип, се оказва твърде кратък, за да могат тези органи да извършат обоснован анализ. Поради това следва да се определи по-дълъг срок от два месеца.
- (30) За да се осигури на установените в Съюза или в трети държави ЦДЦК достатъчно време да кандидатстват за лиценз и за признаване на дейността им, датата на прилагане на изискванията за лицензиране и признаване по Регламент (ЕС) № 909/2014 първоначално беше отложена до вземането на решение за лицензиране или признаване съгласно посочения регламент. От влизането в сила на регламента изтече достатъчно време. Ето защо тези изисквания следва да започнат да се прилагат сега, за да се осигурят, от една страна, равнопоставени условия на конкуренция между всички ЦДЦК, предлагащи услуги във връзка с финансови инструменти, регламентирани съгласно правото на държава членка, и от друга — възможност органите на национално равнище и на равнището на Съюза да разполагат с необходимата информация, за да гарантират защитата на инвеститорите и да наблюдават финансовата стабилност.
- (31) В Регламент (ЕС) № 909/2014 понастоящем се изисква от ЕОЦКП да изготвя в сътрудничество с националните компетентни органи и ЕБО годишни доклади по 12 теми и да предоставя тези доклади на Комисията. Това изискване е непропорционално предвид естеството на някои теми, за които не се изисква ежегодна актуализация. Поради това честотата и броят на тези доклади следва да бъдат адаптирани, за да се намали тежестта върху ЕОЦКП и компетентните органи, като същевременно се гарантира, че на Комисията се предоставя информацията, от която тя се нуждае, за да извършва прегледи на прилагането на Регламент (ЕС) № 909/2014.
- (32) Поради това Регламент (ЕС) № 909/2014 следва да бъде съответно изменен.
- (33) На Комисията следва да бъде делегирано правомощието да приема актове в съответствие с член 290 от ДФЕС, за да се уточни ефектът, който в *случай на* условията на отрицателни лихвени проценти неуспешните сделки биха могли да имат върху засегнатите контрагенти по отношение на изчисляването на паричните санкции или неблагоприятните стимули за неизпълнение от контрагентите, причините за случаите на неуспешен сетълмент, за които се счита, че не се дължат на участниците в сделката, и сделките, за които се счита, че не включват две търгуващи страни; *за да се направи преоценка на параметрите или метода,*

използвани за изчисляване на възпиращи и пропорционални парични санкции, като например определяне на прогресивна ставка; за да се определят сделките, които трябва да бъдат изключени от обхвата на мерките за парични санкции и мерките за задължително изкупуване; функционирането на колегиите от надзорни органи, информацията, която трябва да съобщават ЦДЦК от трети държави, както и максималната сума, под която ЦДЦК може да използват всяка кредитна институция за сетълмент на парични плащания.

- (34) За да се осигурят еднакви условия за прилагането на настоящия регламент, и по-специално по отношение на прилагането и спирането на действието на изискванията за задължително изкупуване, когато такива се прилагат, на Комисията следва да бъдат предоставени изпълнителни правомощия. Тези правомощия следва да бъдат упражнявани в съответствие с Регламент (ЕС) № 182/2011 на Европейския парламент и на Съвета¹⁴.
- (34a) Делегираните актове и актовете за изпълнение, приети в съответствие с членове 290 и 291 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС), представляват правни актове на Съюза. Съгласно член 127, параграф 4 и член 282, параграф 5 от ДФЕС с ЕЦБ се провеждат консултации по всеки предложен акт на Съюза в областите на нейната компетентност. Сигурните и ефикасни инфраструктури на финансовите пазари и безпрепятственото функциониране на финансовите пазари са от съществено значение за изпълнението на основните задачи на ЕСЦБ съгласно член 127, параграф 2 от ДФЕС и за постигането на основната ѝ цел за поддържане на ценова стабилност съгласно член 127, параграф 1 от ДФЕС. Поради това ЕЦБ следва да бъде надлежно консултирана относно делегираните актове и актовете за изпълнение, приети съгласно настоящия регламент.*
- (35) Тъй като целите на настоящия регламент, а именно да се увеличи предоставянето на трансграничен сетълмент от ЦДЦК, да се намали административната тежест и разходите за изпълнение на изискванията и да се гарантира, че органите разполагат с достатъчна за наблюдението на рисковете информация, не могат да бъдат постигнати в достатъчна степен от държавите членки, а по-скоро, поради техния мащаб и последици, могат да бъдат по-добре постигнати на равнището на Съюза, Съюзът може да приема мерки в съответствие с принципа на субсидиарност, уреден в член 5 от Договора за Европейския съюз. В съответствие с принципа на пропорционалност, уреден в същия член, настоящият регламент не надхвърля необходимото за постигането на тези цели.
- (36) Прилагането на преразгледания обхват на правилата за паричните санкции, на новите изисквания относно създаването на колегии от надзорни органи и относно подаването на уведомление от ЦДЦК от трети държави за основните услуги, които те предоставят във връзка с финансови инструменти, регламентирани съгласно правото на държава членка, на преразгледания праг, под който кредитните институции могат да предлагат сетълмент на парични плащания за част от системата на ЦДЦК за сетълмент на ценни книжа, и на преразгледаните

¹⁴ Регламент (ЕС) № 182/2011 на Европейския парламент и на Съвета от 16 февруари 2011 г. за установяване на общите правила и принципи относно реда и условията за контрол от страна на държавите членки върху упражняването на изпълнителните правомощия от страна на Комисията (ОВ L 55, 28.2.2011 г., стр. 13).

пруденциални изисквания, приложими към кредитните институции или ЦДЦК, които са лицензирани да предоставят спомагателни услуги от банков тип съгласно член 59 от Регламент (ЕС) № 909/2014, следва да бъде отложено, за да се осигури достатъчно време за приемането на необходимите делегирани актове, с които тези изисквания да бъдат допълнително уточнени,

ПРИЕХА НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Изменения на Регламент (ЕС) № 909/2014

Регламент (ЕС) № 909/2014 се изменя, както следва:

(1) Член 2 се изменя, както следва:

а) вмъква се следната точка:

„(25а) „група“ означава група по смисъла на член 2, параграф 11 от Директива 2013/34/ЕС;“;

б) точка 26 се заменя със следното:

„(26) „неизпълнение“ във връзка с участник означава ситуация, при която срещу участник се открива процедура по несъстоятелност по смисъла на определението в член 2, буква й) от Директива 98/26/ЕО, или събитие, което е определено във вътрешните правила на ЦДЦК като представляващо неизпълнение;“

в) вмъкват се следните букви:

(28а) „нетиране“ означава нетиране съгласно определението в член 2, буква к) от Директива 98/26/ЕО;

(28б) „отложен нетен сетълмент“ означава механизъм за сетълмент, при който нарежданията за паричен превод или за прехвърляне на ценни книжа във връзка със сделки с ценни книжа на участниците в системата за сетълмент на ценни книжа подлежат на нетиране и сетълмент на нетните вземания и задължения на участниците и който се извършва в края на предварително определени цикли на сетълмент по време или в края на работния ден; “;

(1а) *В член 6 параграф 5 се заменя със следното:*

„5. ЕОЦКП, като работи в тясно сътрудничество с членовете на ЕСЦБ, разработва проекти на регулаторни технически стандарти, за да определи мерките за предотвратяване на случаите на неизпълнение на сетълмента, с цел повишаване на ефикасността на сетълмента, и по-специално:

а) мерките, които трябва да бъдат предприети от инвестиционните посредници в съответствие с параграф 2, първа алинея;

б) подробностите относно процедурите за улесняване на сетълмента, посочени в параграф 3, които могат да включват, но не се ограничават до оформяне на размера на сделките, частичен сетълмент на проблемни сделки и използването на програми за автоматично кредитиране/заемане, предоставяни от някои ЦДЦК; както и

в) подробностите относно мерките за насърчаване и стимулиране на навременния сетълмент на сделките, посочени в параграф 4.

ЕОЦКП представя на Комисията посочените в първа алинея проекти на регулаторни технически стандарти в срок до ... [18 месеца след датата на публикуване на настоящия регламент за изменение].

На Комисията се предоставя правомощието да приеме посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010. “;

(2) Член 7 се изменя, както следва:

(-а) вмъква се следният параграф:

„1а. Когато ефикасността на сетълмента на даден ЦДЦК за период от шест месеца е значително по-ниска от средните нива на ефикасност на сетълмента, регистрирани на пазара на Съюза, ЕОЦКП и компетентният орган на държавата членка по произход определят причините за тези слабости и мерките, които могат да бъдат предприети за справяне със ситуацията.“;

(-аа) в параграф 2 първата алинея се заменя със следното:

„2. Без да се засягат регулаторните инструменти, посочени в параграф 1а, за всяка управлявана от него система за сетълмент на ценни книжа ЦДЦК установява процедури, които улесняват сетълмента на сделки с финансовите инструменти по член 5, параграф 1, за които не е бил извършен сетълмент на предвидената дата за сетълмент. Тези процедури предвиждат механизъм за санкции, който служи като ефективна възпираща мярка за участници, които причиняват неуспешен сетълмент.“;

а) в параграф 2 трета алинея се заменя със следното:

*„Механизмът за санкции, посочен в първа алинея, включва парични санкции за участниците, които са причинили неуспешен сетълмент („неизправни участници“), освен когато неуспешният сетълмент е причинен от фактори, които не се дължат на участниците в сделката или когато операциите не включват две търгуващи страни. Паричните санкции се изчисляват на дневна база за всеки работен ден, в който не е извършен сетълмент на сделка след предвидената дата на сетълмент, **докато по сделката бъде извършен сетълмент или докато сделката бъде отменена двустранно.** Паричните санкции не може да съставляват източник на приходи за ЦДЦК.“;*

б) вмъква се следният параграф:

„2а. Без да се *засягат регулаторните инструменти, посочени в параграф 1а от настоящия член*, механизмът за санкции, посочен в параграф 2 от настоящия член, и правото на двустранно анулиране на сделката, *след консултация с ЕССР и въз основа на анализа на разходите и ползите, предоставен от ЕОЦКП съгласно член 74, параграф -1, буква а)*, Комисията може чрез акт за изпълнение да реши за кои финансовите инструменти, посочени в член 5, параграф 1, или категории сделки с тези финансови инструменти трябва да се прилагат мерките за дисциплина при сетълмента, посочени в параграфи 3—8 от настоящия член, ако Комисията прецени, че тези мерки представляват *необходимо, целесъобразно и* пропорционално средство за справяне с равнището на неуспешен сетълмент в Съюза, *като се вземе предвид възможното въздействие на процеса на задължително изкупуване върху пазара на Съюза.* **■** *броят и обемът* на случаите на неуспешен сетълмент, *които все още не са приключили към края на удължения срок, посочен в параграф 3 от настоящия член, и дали даден пазар вече е предмет на подходящи договорни разпоредби, които предоставят право на приемащите участници да задействат изкупуване.*

Комисията може да приеме акт за изпълнение, както е посочено в първа алинея, ако са изпълнени следните условия:

а) прилагането на механизма за парични санкции, посочен в параграф 2, не е довело до дългосрочно, трайно намаляване *или до поддържане на устойчиво намалено равнище* на случаите на неуспешен сетълмент в Съюза, *дори след преглед на размера на паричните санкции в съответствие с параграф 14 от настоящия член;*

■
в) равнището на неуспешен сетълмент в Съюза има или е вероятно да има отрицателни последици за финансовата стабилност на Съюза.

Този акт за изпълнение се приема в съответствие с посочената в член 68, параграф 2 процедура по разглеждане.“;

в) параграф 3 се заменя със следното:

„3. *Без да се засяга правото на двустранно анулиране на сделката*, когато Комисията е приела акт за изпълнение съгласно параграф 2а и когато неизправният участник не е доставил на получаващия участник финансовите инструменти, обхванати от този акт за изпълнение, в определен срок след предвидената дата на сетълмент („удължен срок“), равен на четири работни дни, започва процес на изкупуване, при който тези инструменти са на разположение за сетълмент и се доставят на получаващия участник в рамките на подходящ срок.

Когато сделката е свързана с финансови инструменти, търгувани на пазар за растеж на МСП, удълженият срок е **15 работни** дни, освен ако пазарът за растеж на МСП не реши да приложи по-кратък срок.“

г) вмъква се следният параграф:

„3а. Когато получаващ участник („междинен получаващ участник“) не получи финансовите инструменти до датата, посочена в параграф 3, което води до неуспешна последваща доставка на тези финансови инструменти на друг получаващ участник („краен получаващ участник“), се счита, че междинният получаващ участник е изпълнил задължението да извърши изкупуване срещу неизправния участник, в случай че крайният получаващ участник извърши изкупуване за тези финансови инструменти. По същия начин междинният получаващ участник може да предаде на неизправния участник своите задължения към крайния получаващ участник съгласно параграфи 6, 7 и 8.“;

д) параграф 4 се заменя със следното:

„4. Без да се засягат разпоредбите на параграф 3а, се прилагат следните дерогации от изискването, посочено в параграф 3:

а) в зависимост от вида актив и ликвидността на съответните финансови инструменти, удълженият срок може да бъде увеличен от четири работни дни на максимум седем работни дни, в случай че по-кратък удължен срок би засегнал безпрепятственото и нормално функциониране на съответните финансови пазари;

в) процесът на изкупуване, посочен в параграф 3, не се прилага в случаите на неуспешен сетълмент, възникнали по причини, които не се дължат на участниците;

г) процесът на изкупуване, посочен в параграф 3, не се прилага за сделки, които не включват две търгуващи страни;

га) *що се отнася до сделките за финансиране на ценни книжа, процесът на изкупуване, посочен в параграф 3, не се прилага.*“;

да) *параграф 5 се заменя със следното:*

„5. Без да се засяга параграф 7, дерогациите по параграф 4 не се прилагат за сделки с акции, когато сделките подлежат на клиринг от ЦК.“;

е) параграф 6 се заменя със следното:

„6. Без да се засяга механизмът за санкции, посочен в параграф 2, когато цената на финансовите инструменти, договорена в момента на сделката, е различна от цената, платена за изпълнение на изкупуването, съответната разлика се изплаща от участника, в чиято полза възниква тази ценова разлика, на другия участник не по-късно от втория работен ден след доставката на финансовите инструменти в резултат на изкупуването.“;

ea) *в параграф 7 втора алинея се заменя със следното:*

„Когато цената на финансовите инструменти, договорена в момента на сделката, е различна от цената, използвана за определяне на паричното обезщетение, съответната разлика се изплаща от участника, който се ползва от тази ценова разлика, на другия участник не по-късно от втория работен ден след края на процеса на изкупуване, посочен в параграф 3, или на периода на отлагане, когато е избран периодът на отлагане.“;

ж) параграф 11 се заменя със следното:

„11. Параграфи 2—9 не се прилагат за неизправни участници, които са централни контрагенти, с изключение на сделките, сключени от централен контрагент, когато този контрагент не се намесва между контрагентите.

Ако централният контрагент понася загуби вследствие на прилагането на параграф 2, трета алинея, този контрагент може да установи в своите правила механизъм за покриване на тези загуби.“;

з) вмъква се следният параграф 13а:

„13а. ЕОЦКП може да препоръча на Комисията да спре по пропорционален начин действието на посочения в параграфи 3—8 механизъм за изкупуване по отношение на специфични категории финансови инструменти, когато това е необходимо за избягването на сериозна заплаха за финансовата стабилност или за правилното функциониране на финансовите пазари в Съюза, или за справянето с такава заплаха. Тази препоръка се придружава от напълно обоснована оценка на нейната необходимост и не се оповестява публично.

Преди да отправи препоръката, ЕОЦКП се консултира с ЕССР и ЕСЦБ.

Комисията, без неоправдано забавяне след получаване на препоръката и позовавайки се на причините и доказателствата, предоставени от ЕОЦКП, или спира действието на механизма за изкупуване по параграф 3 за специфичните категории финансови инструменти чрез акт за изпълнение, или отхвърля препоръчаното спиране. Когато Комисията отхвърли исканото спиране, тя представя писмено мотивите си за това на ЕОЦКП. Информацията не се оповестява публично.

Актът за изпълнение се приема в съответствие с процедурата, посочена в член 68, параграф 3.

Спирането на действието на механизма за изкупуване се съобщава на ЕОЦКП и се публикува в Официален вестник на Европейския съюз и на уебсайта на Комисията.

Спирането на действието на механизма за изкупуване е валидно за първоначален период от не повече от 6 месеца от датата на прилагане на спирането.

Когато основанията за спирането продължават да са налице, Комисията може чрез акт за изпълнение да удължи срока на спирането, посочен в трета алинея, за допълнителни периоди от не повече от три месеца, като общият срок на спирането не може да надвишава 12 месеца. Всяко удължаване на спирането се публикува в съответствие с параграф 7.

Актът за изпълнение се приема в съответствие с процедурата, посочена в член 68, параграф 3. ЕОЦКП, достатъчно време преди края на периода на спиране, посочен в шеста алинея, или на удължения срок, посочен в седма алинея, издава становище до Комисията относно това дали основанията за спиране продължават да са налице.“;

и) параграф 14 се заменя със следното:

„14. На Комисията се предоставя правомощието да допълва настоящия регламент, като приема делегирани актове в съответствие с член 67, в които се

уточняват параметрите за изчисляване на възпиращ и пропорционален размер на паричните санкции, посочени в параграф 2, трета алинея от настоящия член, въз основа на вида на активите, ликвидността на финансовия инструмент, вида на сделката и ефекта, който ниските или отрицателните лихвени проценти биха могли да окажат върху стимулите на контрагентите и неизпълнението. Параметрите, използвани за изчисляване на паричните санкции, гарантират висока степен на дисциплина при сетълмента и безпроблемното и нормално функциониране на съответните финансови пазари.“;

й) вмъква се следният параграф:

„14а. Комисията *се оправомощава* да приема делегирани актове в съответствие с член 67 за допълване на настоящия регламент, в които се определят причините за неуспешен сетълмент, за които се счита, че не се дължат на участниците в сделката, и сделките, за които не се счита, че включват две търгуващи страни съгласно параграф 2 и параграф 4, букви в) и г) от настоящия член.“;

к) в параграф 15 втората алинея се заменя със следното:

„ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до [Служба за публикации: моля, въведете датата = 1 година след влизането в сила на настоящия регламент].“

(3) **Член 12 се изменя, както следва:**

а) в **параграф 1** букви б) и в) се заменят със следното:

„б) централните банки в Съюза, емитиращи валутите, в които най-често се извършва или ще се извършва сетълмент;

в) когато е приложимо — централната банка в Съюза, в чиито сметки се извършва или ще извършва сетълмент на паричното рамо от управляваната от ЦДЦК система за сетълмент на ценни книжа;

ва) ЕОЦКП — за ЦДЦК, които са от съществено значение за функционирането на пазарите на ценни книжа и за защитата на инвеститорите в Съюза в поне две приемащи държави членки или които са част от група с два или повече ЦДЦК.“;

б) **параграф 3** се заменя със следното:

„3. ЕОЦКП, като работи в тясно сътрудничество с членовете на ЕСЦБ, разработва проекти на регулаторни технически стандарти, определящи условията, при които валутите в Съюза, посочени в параграф 1, буква б), се считат за валути, в които най-често се извършва сетълмент, и на ефикасните практически правила за консултации със съответните органи, посочени в букви б) и в) от същия параграф.

ЕОЦКП представя на Комисията проектите за регулаторни технически стандарти до ... [1 година след датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].

На Комисията се предоставя правомощието да приеме регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

(4) Член 17 се изменя, както следва:

а) в параграф 2 се добавя следната алинея:

„Чрез дерогация от първа алинея, когато подалят заявление ЦДЦК не отговаря на всички изисквания на настоящия регламент, но може основателно да се предположи, че той ще отговаря на тях, когато действително започне да извършва дейност, компетентният орган може да издаде лиценз, при условие че този ЦДЦК ще е въвел всички необходими механизми, за да отговаря на изискванията на настоящия регламент, когато действително започне да извършва дейност.”;

б) параграф 4 се заменя със следното:

„4. От момента, в който заявлението бъде счтено за пълно, компетентният орган предава включената в него информация на съответните органи и се консултира с тях относно характеристиките на системата за сетълмент на ценни книжа, управлявана от подалия заявлението ЦДЦК.

Всеки съответен орган може да представи мотивирано становище на компетентния орган в срок от три месеца от получаването на информацията от съответния орган. Когато съответният орган не представи становище в този срок, се счита, че органът е дал положително становище.

Когато поне един от съответните органи издаде отрицателно мотивирано становище, в срок от 30 календарни дни компетентният орган, който желае да издаде лиценз, представя на съответните органи мотивирано решение, в което се разглежда отрицателното становище.

Когато в рамките на 30 календарни дни след като компетентният орган е издал мотивираното решение, посочено в трета алинея, някой от съответните органи издаде друго отрицателно становище и компетентният орган не е съгласен с него, той информира тези съответни органи. Всеки от органите, които са дали отрицателно становище, може да сезира ЕОЦКП за съдействие по въпроса съгласно член 31, параграф 2, буква в) от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Ако 30 дни след сезирането на ЕОЦКП въпросът все още не е решен, компетентният орган, който желае да издаде лиценз, приема окончателното решение и представя изчерпателно писмено обяснение на решението си на съответните органи.

Ако компетентният орган желае да откаже издаването на лиценз, въпросът не се отнася до ЕОЦКП.

В отрицателните становища се посочват в писмен вид изчерпателно и подробно причините, поради които не са изпълнени изискванията в настоящия регламент или други изисквания на правото на Съюза.“;

в) вмъква се следният параграф 7а:

„7а. Компетентният орган уведомява без неоправдано забавяне органите, с които са проведени консултации съгласно параграфи 4—7, за резултатите от процеса на издаване на лиценз, включително за евентуалните коригиращи действия.“.

4а *в член 19 параграф 2 се заменя със следното:*

„2. Издаването на лиценз съгласно параграф 1 се извършва в съответствие с процедурата, предвидена в член 17, с изключение на член 17, параграф 4.

От момента, в който компетентният орган сметне, че заявлението, посочено в параграф 1, е пълно, компетентният орган предава цялата информация, включена в заявлението, на съответните органи и се консултира с тях относно характеристиките на системата за сетълмент на ценни книжа, управлявана от подалия заявлението ЦДЦК. Всеки съответен орган може да информира компетентния орган за своето становище в срок от два месеца от получаването на информацията от съответния орган.

Компетентният орган уведомява подалия заявление ЦДЦК и съответните органи за решението си да издаде или да откаже да издаде лиценз в срок от три месеца от подаването на пълното заявление.“;

(5) В член 20 параграф 5 се заменя със следното:

*„5. В случай на отнемане на лиценза, посочен в параграф 1, ЦДЦК установява, прилага и поддържа подходящи процедури за осигуряването на навременния и организиран сетълмент и прехвърлянето към друг ЦДЦК на активите на клиентите и участниците. Тези процедури включват прехвърляне на емисионните сметки **или подобни записи, доказващи емисиите на ценни книжа**, и записите, свързани с предоставянето на **регистрационни услуги** и **услуги по централно поддържане**.“;*

(6) Член 22 се изменя, както следва:

а) параграфи 1—4 се заменят със следното:

„1. Най-малко веднъж на всеки две години компетентният орган прави преглед на мерките, стратегиите, процедурите и механизмите, прилагани от ЦДЦК с цел спазване на настоящия регламент, и оценява рисковете, на които ЦДЦК е или може да бъде изложен или които поражда за безпрепятственото функциониране на пазарите на ценни книжа.

2. ЦДЦК определя сценариите, които могат да го възпрепятстват да предоставя своите критични операции и услуги като действащо предприятие, и оценява ефективността на пълен набор от варианти за възстановяване или организирана ликвидация. В тези сценарии се отчитат различните самостоятелни и свързани рискове, на които е изложен ЦДЦК. Въз основа на този анализ ЦДЦК изготвя и представя на компетентния орган подходящи планове за своето възстановяване или организирана ликвидация.

3. Плановете, посочени в параграф 2, съдържат най-малко следното:

а) обобщение по същество на ключовите стратегии за възстановяване или организирана ликвидация;

б) определяне на критичните операции и услуги на ЦДЦК;

в) адекватни процедури за **способстване за** своевременен и организиран сетълмент и прехвърлянето към друг ЦДЦК на активите на клиентите и

участниците, в случай че ЦДЦК е в трайна невъзможност да възстанови своите критични операции и услуги;

г) описание на мерките, необходими за изпълнението на ключовите стратегии.

ЦДЦК трябва да разполага с капацитет да определя и предоставя на свързаните субекти информацията, необходима за своевременното изпълнение на плановете по време на кризисни сценарии.

ЦДЦК преразглежда и актуализира плановете редовно и най-малко на всеки 2 години. **Плановите се одобряват от ръководния орган или от подходящ комитет към ръководния орган. След всяко актуализиране плановете се представят на компетентния орган. Компетентният орган може да поиска от ЦДЦК да вземе допълнителни мерки или да включи други разпоредби, ако компетентния орган сметне, че плановете на ЦДЦК са недостатъчни.** Плановете трябва да са съобразени с размера, системното значение, естеството, мащаба и сложността на дейностите на съответния ЦДЦК

3а. Когато спрямо ЦДЦК се прилага Директива 2014/59/ЕС, вместо плановете, посочени в параграф 2 от настоящия член, ЦДЦК и органът за реструктуриране изготвят съответно план за възстановяване и план за реструктуриране в съответствие с посочената директива, като вземат предвид първа алинея, букви а) – г) от параграф 3.

Органът за реструктуриране или когато не съществува орган за реструктуриране, компетентният орган информира ЕОЦКП, когато за ЦДЦК е изготвен и се поддържа план за реструктуриране с цел осигуряване на основните му функции.

4. Компетентният орган определя честотата и обхвата на прегледа и оценката по параграф 1, като взема предвид размера, системното значение, естеството, обхвата и сложността на дейностите на съответния ЦДЦК. Прегледът и оценката се актуализират най-малко на всеки 2 години.“;

б) параграфи 6 и 7 се заменят със следното:

„6. При извършване на прегледа и оценката, посочени в параграф 1, компетентният орган на ранен етап предава необходимата информация на съответните органи и когато е приложимо — на органа, посочен в член 67 от Директива 2014/65/ЕС, и провежда с тях консултации по-специално относно функционирането на системите за сетълмент на ценни книжа, управлявани от ЦДЦК.

Органите, с които се провеждат консултации, могат да издадат мотивирано становище в срок от три месеца от получаването на информацията от компетентния орган.

Когато даден орган не представи становище в рамките на този срок, се счита, че този орган е дал положително становище.

Когато поне един от съответните органи издаде отрицателно мотивирано становище, в срок от 30 календарни дни компетентният орган представя на

съответните органи мотивирано решение, в което се разглежда отрицателното становище.

Когато в рамките на 30 календарни дни след мотивираното решение, посочено в четвърта алинея на настоящия параграф, някой от съответните органи издаде друго отрицателно становище и компетентният орган не е съгласен с него, компетентният орган информира тези съответни органи. Всеки от органите, които са дали отрицателно становище, може да сезира ЕОЦКП за съдействие по въпроса съгласно член 31, параграф 2, буква в) от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Ако 30 дни след сезирането на ЕОЦКП въпросът все още не е решен, компетентният орган приема окончателното решение относно прегледа и оценката и представя изчерпателно писмено обяснение на решението си на съответните органи.

В отрицателните становища се посочват в писмен вид изчерпателно и подробно причините, поради които не са изпълнени изискванията в настоящия регламент или други изисквания на правото на Съюза.

7. Компетентният орган редовно и поне веднъж на всеки две години информира съответните органи и когато е приложимо — **колегията от надзорни органи, посочена** в член 24а от настоящия регламент, и органа, посочен в член 67 от Директива 2014/65/ЕС, за резултатите, включително за евентуални коригиращи действия или санкции, от прегледа и оценката, посочени в параграф 1 от настоящия член.“;

в) в параграф 11 втора алинея се заменя със следното:

„ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение до [Служба за публикации: моля, въведете датата = 1 година след влизането в сила на настоящия регламент].“.

(7) В член 23 параграфи 2—7 се заменят със следното:

„2. Лицензиран ЦДЦК или ЦДЦК, който е подал заявление за лиценз съгласно член 17 и който възнамерява да предоставя основните услуги, посочени в раздел А, точки 1 и 2 от приложението, във връзка с финансови инструменти, регламентирани съгласно правото на друга държава членка, посочено в член 49, параграф 1, втора алинея, или да създаде клон в друга държава членка, подлежи на процедурата, посочена в параграфи 3—7 от настоящия член. ЦДЦК може да предоставя такива услуги само след като е получил лиценз съгласно член 17, но не по-рано от съответната дата, приложима в съответствие с параграф 6.

3. Всеки ЦДЦК, който желае да предостави за първи път услугите по параграф 2 на настоящия член във връзка с акции, регламентирани съгласно правото на друга държава членка, посочено в член 49, параграф 1, втора алинея, или да промени обхвата на предоставяните услуги, **съобщава** следната информация на компетентния орган на държавата членка по произход:

а) приемащата държава членка;

б) **вида финансови инструменти, учредени съгласно правото на приемащата държава членка и по отношение** на които ЦДЦК възнамерява да предоставя услуги, както и услугите, които ЦДЦК възнамерява да предоставя;

в) валутата или валутите, с които възнамерява да работи ЦДЦК;

д) оценка на мерките, които ЦДЦК възнамерява да предприеме, за да даде възможност на ползвателите си да спазват националното законодателство, посочено в член 49, параграф 1, *по отношение на акциите*.

3а. Всеки ЦДЦК, който възнамерява да учреди клон за първи път в друга държава членка или да промени гамата от предоставяни чрез даден клон основни услуги, посочени в раздел А, точки 1 и 2 от приложението, съобщава следната информация на компетентния орган на държавата членка по произход:

а) приемащата държава членка;

б) вида финансови инструменти, учредени съгласно правото на приемащата държава членка и по отношение на които ЦДЦК възнамерява да предоставя услуги, както и услугите, които ЦДЦК възнамерява да предоставя;

в) валутата или валутите, с които възнамерява да работи ЦДЦК;

г) организационната структура на клона и имената на лицата, отговарящи за управлението на клона.

4. В срок от един месец от получаване на информацията по параграф 3 компетентният орган на държавата членка по произход съобщава тази информация на компетентния орган на приемащата държава членка, освен ако с оглед на предвидените услуги има основания да се съмнява в адекватността на административната структура или финансовото състояние на ЦДЦК, който желае да предоставя услугите си в приемащата държава членка.

Компетентният орган на приемащата държава членка уведомява незабавно съответните органи на тази държава членка за всякаква информация, получена съгласно първа алинея.

5. Когато компетентният орган на държавата членка по произход вземе решение в съответствие с параграф 4 да не съобщава цялата информация по параграф 3 на компетентния орган на приемащата държава членка, той съобщава на съответния ЦДЦК мотивите за отказа си в срок от три месеца от получаване на цялата информация и уведомява за решението си компетентния орган на приемащата държава членка.

6. ЦДЦК може да започне да предоставя услугите по параграф 2 в приемащата държава членка на по-ранната от следните дати:

а) 1 месец от датата на предаване на съобщението, посочено в параграф 4;

б) при получаването на съобщение от компетентния орган на приемащата държава членка, с което се одобрява предоставянето на услуги в приемащата държава членка.

Компетентният орган на държавата членка по произход незабавно уведомява ЦДЦК за датата на предаване на съобщението, посочено в параграф 4.

7. В случай на промяна в информацията, **съобщена** в съответствие с параграф 3 или **параграф 3а** от настоящия член, **относно видовете финансови инструменти, по отношение на които ЦДЦК предоставя или възнамерява да предоставя услуги, валутата или валутите, които ЦДЦК обработва или възнамерява да обработва, или мерките, които ЦДЦК предприема или възнамерява да предприеме, за да даде възможност на своите ползватели да спазват националното право, посочено в член 49, параграф 1, ЦДЦК** уведомява писмено за това компетентния орган на държавата членка по произход най-малко един месец преди въвеждането на промяната. Компетентният орган на държавата членка по произход **■** също така незабавно информира за тази промяна компетентния орган на приемащата държава членка.“;

(8) Член 24 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 се добавят следните алинеи:

„Компетентният орган на държавата членка по произход може да покани служители от **■** ЕОЦКП да участват в проверки на място.

Компетентният орган на държавата членка по произход предава на ЕОЦКП всяка информация, получена от ЦДЦК по време на проверките на място или във връзка с тези проверки, **относно каквито и да било корективни действия или санкции, за които е било взето решение от компетентния орган.**“;

аа) **параграф 3 се заменя със следното:**

„3. По искане на компетентния орган на приемащата държава членка компетентният орган на държавата членка по произход на ЦДЦК, незабавно съобщава идентификационните данни на емитентите, установени в приемащата държава членка, и/или на участниците, притежаващи финансови инструменти, учредени съгласно законодателството на приемащата държава членка, в системите за сетълмент на ценни книжа, управлявани от ЦДЦК, който предоставя основните услуги, посочени в раздел А, точки 1 и 2 от приложението, във връзка с финансови инструменти, учредени съгласно законодателството на приемащата държава членка, както и всяка друга съответна информация относно дейността на ЦДЦК, който предоставя основни услуги в приемащата държава членка чрез клон.“

б) параграф 4 се заличава;

в) параграф 5 се заменя със следното:

„5. Когато компетентният орган на приемащата държава членка има ясни и доказуеми основания да счита, че ЦДЦК, който предоставя услуги на нейна територия в съответствие с член 23, нарушава задълженията, произтичащи от разпоредбите на настоящия регламент, той информира за тези констатации компетентния орган на държавата членка по произход **и ЕОЦКП. ЕОЦКП може да информира** колегията, посочена в член 24а, за тези констатации.

Когато въпреки мерките, взети от компетентния орган на държавата членка по произход, ЦДЦК продължава да не изпълнява задълженията, произтичащи от разпоредбите на настоящия регламент, компетентният орган на приемащата държава членка, след като уведоми компетентния орган на държавата членка по произход, предприема всички необходими мерки, за да осигури спазването на разпоредбите на настоящия регламент на територията на приемащата държава членка. ЕОЦКП трябва да бъде информиран незабавно за тези мерки. **ЕОЦКП може да информира колегията, посочена в член 24а, за тези мерки.**

Компетентният орган на приемащата държава членка и на държавата членка по произход могат да сезират по въпроса ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, предоставени му по силата на член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

г) **параграф 8 се заличава;**

(9) В дял III се вмъква следният раздел 4а:

„Раздел 4а

Сътрудничество между органите чрез колегии

Член 24а

Колегии от надзорни органи за ЦДЦК, предоставящи услуги в друга държава членка, и за ЦДЦК, които са част от група с два или повече ЦДЦК

1. **Когато ЦДЦК е от съществено значение в повече от една приемаща държава членка, ЕОЦКП създава, управлява и председателства колегия от надзорни органи („колегията“).**

2. Колегията, посочена в параграф 1, се състои от:

а) ЕОЦКП **като председател на колегията;**

б) компетентния орган на държавата членка по произход на ЦДЦК;

в) съответните органи, посочени в член 12;

г) **компетентните органи на приемащите държави членки, в които ЦДЦК е от съществено значение;**

е) ЕБО, когато ЦДЦК е лицензиран съгласно член 54, параграф 3.

2а. Когато ЦДЦК, за който е създадена колегия в съответствие с параграф 1, не е от съществено значение в държава членка, в която е установено дъщерно предприятие, принадлежащо към същата група дружества като ЦДЦК или неговото предприятие майка, или когато ЦДЦК, за който е установена колегия, има право да предоставя услуги в друга държава членка в съответствие с член 23, параграф 2, компетентният орган и съответните органи на тази държава членка могат да участват в колегията, създадена в съответствие с параграф 1 от настоящия член, при поискване от тяхна страна.

4. Председателят уведомява **всички имащи отношение по въпроса компетентни органи** за състава на колегията в срок до 30 календарни дни от нейното създаване и за всяка промяна в нейния състав в срок до 30 календарни дни от промяната. ЕОЦКП публикува на своя уебсайт без неоснователно забавяне списъка на членовете на тази колегия и го актуализира.
5. Компетентният орган на държава членка, който не е член на колегията, може да поиска от колегията всяка информация от значение за изпълнението на надзорните му задължения.
6. Без да се засягат отговорностите на компетентните органи съгласно настоящия регламент, колегията осигурява:
- а) обмена на информация, включително на информация, поискана съгласно членове 13, 14 и 15, и информация относно процеса на преглед и оценка съгласно член 22;
 - б) по-ефективен надзор чрез избягване на ненужни дублиращи се действия по надзора, като например искания за информация;
 - в) постигането на договореност за доброволно възлагане на задачи между своите членове;
 - ва) координацията на процесите за надзорен преглед и оценка съгласно член 22 и член 60 или които са свързани с удължаването и възлагането на дейности и услуги на външни подизпълнители съгласно член 19;**
 - г) сътрудничеството на държавата членка по произход и приемащата държава членка съгласно член 24, както по отношение на мерките, посочени в член 23, **параграф 3**, буква д), така и по всички въпроси, възникнали при предоставянето на услуги в други държави членки;
 - д) обмена на информация относно договореностите за споделяне на ресурси и възлагане на дейности на външни изпълнители в рамките на група ЦДЦК съгласно член 19, относно съществени промени в структурата и собствеността на групата, както и относно промени в организацията, висшето ръководство, процесите или договореностите, когато тези промени имат значително въздействие върху управлението като цяло или управлението на риска за ЦДЦК, принадлежащи към групата.

Председателят свиква заседание на колегията най-малко веднъж годишно.

За да се улесни изпълнението на задачите, възложени на колегиите съгласно първа алинея на настоящия параграф, членовете на колегията, посочени в параграф 2, могат да добавят точки към дневния ред на заседанието.

ба. По искане на някой от своите членове и след приемане с мнозинство от колегията в съответствие с параграф 6б, колегията приема официални становища по въпроси, установени по време на процесите на преглед и оценка съгласно член 22 или член 60, или които са свързани с разширяване

или възлагане на дейности и услуги на външни подизпълнители съгласно член 19, или във връзка с потенциално нарушение на изискванията, посочени в настоящия регламент, произтичащи от предоставянето на услуги в приемаща държава членка, както е посочено в член 24, параграф 5.

(6б) Колегията приема официалните си становища с обикновено мнозинство от членовете си. Всеки член на колегията разполага с един глас. Членовете на колегията, които действат в повече от едно качество, включително като компетентен орган и като съответен орган, имат по един глас за всяко качество, в което действат.

Когато ЕБО е член на колегията съгласно параграф 2, неговият член с право на глас има право на глас само по онези становища, които се отнасят до въпроси, установени по време на процеса на преглед и оценка съгласно член 60.

7. Създаването и функционирането на колегията се основава на писмено споразумение между нейните членове.

В това споразумение се определят практическите условия и ред за функционирането на колегията, *както и условията за отправяне на покани към други съответни органи на ad hoc основа и по конкретни теми.*

8. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти, в които се уточняват подробностите за практическите мерки, посочени в параграф 7.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = 1 година след влизането в сила на настоящия регламент].

На Комисията се делегира правомощието да допълва настоящия регламент, като приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

(10) Член 25 се изменя, както следва:

(-а) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Независимо от параграф 1, за ЦДЦК от трета държава, който възнамерява да предоставя основните услуги, посочени в раздел А от приложението, по отношение на финансови инструменти, създадени съгласно правото на държава членка съгласно член 49, параграф 1, втора алинея, или да създаде клон в държава членка, се прилага процедурата по параграфи 4—11 от настоящия член.“;

█
(aa) в параграф 4 се вмъква следната буква:

„ва) ЦДЦК е установен или лицензиран в трета държава, за която се счита, че няма стратегически слабости в националната си уредба за борба с изпирането на пари и за борба с финансирането на тероризма, които да представляват значителна заплаха за финансовата система на Съюза, в

съответствие с член 9 от Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета¹⁵;“;

б) в параграф 6 пета алинея се заменя със следното:

„В рамките на шест месеца от подаването на пълно заявление или от приемането на решение за еквивалентност от Комисията в съответствие с параграф 9, в зависимост от това кое от двете настъпи по-късно, ЕОЦКП информира писмено подалия заявлението ЦДЦК с изчерпателно обосновано решение дали признаването е предоставено или отказано.“;

■

(11) В член 27 се вмъква следният параграф 3а:

„3а. За целите на параграфи 2 и 3 „независим член на ръководен орган“ означава член на ръководния орган, който няма делови, семейни или други отношения, които пораждат конфликт на интереси по отношение на съответния ЦДЦК или неговите контролиращи акционери, управителни органи или участници, и който не е имал такива отношения през петте години, предхождащи членството му в ръководния орган;“.

(12) В член 28 параграф 3 се заменя със следното

„3. Комитетите на ползвателите консултират ръководния орган по ключови условия, които засягат техните членове, включително критериите за допускане на емитенти или участници в техните системи за сетълмент на ценни книжа и нивото на обслужване, което включва избрания механизъм за клиринг и сетълмент, оперативната структура на ЦДЦК, обхвата на продуктите, за които се извършва сетълмент или които се регистрират, и използването на технологии и процедури за дейността на ЦДЦК.“.

(12а) **В член 29 се вмъква следният параграф:**

„2а. Преди да използва услугите на даден ЦДЦК, от емитента се изисква да получи и предостави на ЦДЦК валиден идентификационен код на правен субект (ИКПС). ЦДЦК не предоставя услуги съгласно настоящия регламент на емитент, преди да получи ИКПС от този емитент.“;

(13) Член 36 се заменя със следното:

„Член 36

Общи разпоредби

ЦДЦК трябва да има подходящи правила и процедури за всяка управлявана от него система за сетълмент на ценни книжа, включително надеждни счетоводни

¹⁵ Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2015 г. за предотвратяване използването на финансовата система за целите на изпирането на пари и финансирането на тероризма, за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директива 2005/60/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и на Директива 2006/70/ЕО на Комисията (ОВ L 141, 5.6.2015, стр. 73).

практики и контрол, с което се цели осигуряване на целостта на емисиите от ценни книжа и свеждане до минимум и управляване на рисковете, свързани със съхранението и сетълмента на сделките с ценни книжа.“.

(14) в член 40 параграф 2 се заменя със следното:

„2. Когато не е осъществимо и възможно сетълментът да се извършва по сметки в централна банка съгласно предвиденото в параграф 1, ЦДЦК може да предлага сетълмент на паричните плащания за всички или за част от системите си за сетълмент на ценни книжа чрез сметки, открити в кредитна институция, чрез ЦДЦК, който е лицензиран да предоставя услугите, изброени в раздел В от приложението, независимо дали е в рамките на една и съща група предприятия, в крайна сметка контролирани от едно и също предприятие майка, или чрез собствени сметки. Ако ЦДЦК предлага сетълмент по сметки, открити в кредитна институция, чрез собствени сметки или чрез сметки на друг ЦДЦК, той извършва този сетълмент в съответствие с разпоредбите на дял IV.“;

(14а) В член 47 параграф 2 се заменя със следното:

„2. ЦДЦК трябва да поддържа план за:

а) *набиране на допълнителен капитал, ако неговият капитал наближи или падне под изискванията, предвидени в параграф 1;*

б) *способстване за организираната ликвидация или реорганизацията на операциите и услугите си, когато ЦДЦК не е в състояние да привлече нов капитал.*

Планът, изискван съгласно първа алинея, буква б), се изготвя в съответствие с член 22.“;

(14б) *Вмъква се следният член:*

**„Член 47а
Нетиране**

1. ЦДЦК, които прилагат споразумения за нетиране, и по-специално системи за отсрочен нетен сетълмент, ясно определят правилата и процедурите, приложими за нетирането и за сетълмента на нетните претенции и задължения на участниците.

2. ЦДЦК, които прилагат споразумения за нетиране, измерват, наблюдават и управляват кредитните и ликвидните рискове, произтичащи от споразуменията за нетиране, и по-специално системи за отсрочен нетен сетълмент.

3. ЕОЦКП, в тясно сътрудничество с ЕБО и членовете на ЕСЦБ, разработва проекти на регулаторни технически стандарти за доуточняване на рамките за наблюдение, измерване, управление, докладване и публично оповестяване на

рисковете, произтичащи от споразуменията за нетиране, по-специално системи за отсрочен нетен сетълмент.

ЕОЦКП представя на Комисията посочените в първа алинея проекти на регулаторни технически стандарти в срок до ... [една година след влизането в сила на настоящия регламент за изменение].

На Комисията се делегира правомощието да приеме посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.“;

(15) В член 49, параграф 1, втора и трета алинеи се заменят със следното:

„Без да се засяга правото на емитента, посочено в първа алинея, продължава да се прилага дружественото или сходно право на държавата членка, съгласно което са регламентирани ценните книжа. Това включва:

- а) *за акции,* ■ правото на държавата членка, в която е установен емитентът; както и
- б) *за ценни книжа, различни от акции,* ■ правото на държавата членка, съгласно което са емитирани ценните книжа.

Държавите членки изготвят на списък на основните си приложими правни норми, посочени във втора алинея. Компетентните органи съобщават този списък на ЕОЦКП до 18 декември 2014 г. ЕОЦКП публикува списъка до 18 януари 2015 г. Държавите членки актуализират този списък редовно и най-малко на всеки 2 години. На тези редовни интервали от време те съобщават актуализирания списък на ЕОЦКП. ЕОЦКП публикува актуализирания списък.“.

(16) В член 52 параграф 1 се заменя със следното:

„1. Когато ЦДЦК подава искане за достъп до друг ЦДЦК съгласно членове 50 и 51, получаващият ЦДЦК разглежда искането своевременно и дава отговор на подалия искането ЦДЦК в рамките на три месеца. Ако получаващият ЦДЦК се съгласи с искането, връзката се осъществява в рамките на разумен срок, но не по-дълъг от 12 месеца.“;

(17) Член 54 се изменя, както следва:

а) в параграф 2 буква б) се заменя със следното:

„б) да определи за тази цел една или повече кредитни институции, лицензирани в съответствие с член 8 от Директива 2013/36/ЕС, или ЦДЦК, лицензиран да предоставя спомагателни услуги от банков тип съгласно параграф 3 от настоящия член“.

aa) в параграф 3, първа алинея се вмъква следната буква:

„ea) когато ЦДЦК възнамерява да предоставя спомагателни услуги от банков тип на други ЦДЦК в съответствие с параграф 2, буква б), ЦДЦК разполага с ясни правила и процедури за справяне с потенциални

конфликти на интереси и за намаляване на риска от дискриминационно третиране на други такива ЦДЦК и техните участници.“;

б) в параграф 4 първа алинея се изменя, както следва:

(i) уводният текст се заменя със следното:

„Когато ЦДЦК желае да определи кредитна институция или да използва друг ЦДЦК, който е лицензиран съгласно параграф 3, за да предоставя всякакви спомагателни услуги от банков тип чрез отделно юридическо лице, което може да е част от групата, към която принадлежи първият ЦДЦК, независимо дали в крайна сметка се контролира от същото предприятие майка, лицензът, посочен в параграф 2, се издава само ако са изпълнени следните условия:“;

(ii) буква в) се заличава;

ба) В параграф 4 се добавят следните алинеи:

„Когато ЦДЦК желае да определи кредитна институция, която сама по себе си не извършва никоя от основните услуги, посочени в раздел А от приложението, лицензът, посочен в първа алинея, буква а) от настоящия параграф, се използва само за предоставяне на спомагателните услуги от банков тип, посочени в раздел В от приложението, за сетълмент на паричното рамо, съответстващо на цялата или на част от системата за сетълмент на ценни книжа на този ЦДЦК, без да извършва други дейности. Това парично рамо не трябва да бъде във валутата на държавата, в която е установен ЦДЦК, който желае да използва тези услуги.

Когато даден ЦДЦК желае да използва ЦДЦК, лицензиран съгласно параграф 3 от настоящия член, посоченият в първа алинея, буква а) от настоящия параграф лиценз се използва само за предоставяне на спомагателните услуги от банков тип в раздел В от приложението за сетълмент на парично рамо, съответстващо на цялата или на част от системата за сетълмент на ценни книжа на ЦДЦК, който желае да използва спомагателните услуги от банков тип, но не и да извършва други дейности. Това парично рамо не е във валутата на държавата, в която е установен ЦДЦК, който желае да използва тези услуги.“;

в) параграф 5 се заменя със следното:

„5. Параграф 4 не се прилага за кредитните институции, посочени в параграф 2, буква б), които предлагат да извършват сетълмент на парични плащания за част от системата за сетълмент на ценни книжа на ЦДЦК, ако общата стойност на този паричен сетълмент чрез сметки, открити в тези кредитни институции, не надвишава максимална сума, изчислена за едногодишен период. Този праг се определя в съответствие с параграф 9.

ЕОЦКП проверява поне веднъж годишно дали посоченият в първа алинея праг се спазва и докладва констатациите си на **компетентния орган**, ЕСЦБ и ЕБО.

Ако **ЕОЦКП** установи надвишаване на прага, **компетентният орган** изисква от съответния ЦДЦК да подаде заявление за лиценз в съответствие с параграф 4. Съответният ЦДЦК подава заявление за лиценз в рамките на шест месеца.“;

г) **добавят се следните параграфи:**

„9. ЕБО, в тясно сътрудничество с ЕОЦКП и членовете на ЕСЦБ, разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на максималната сума, посочена в параграф 5, като взема предвид **най-малкото следните критерии:**

а) последиците за стабилността на пазара, които биха могли да произтекат от промяна на рисковия профил на ЦДЦК и техните участници, като се взема предвид системното значение на ЦДЦК за функционирането на пазарите на ценни книжа;

б) ■ последиците за кредитния и ликвидния риск за ЦДЦК, за избраните участващи кредитни институции и за участниците в ЦДЦК, които произтичат от сетълмента на плащания в брой чрез сметки, открити в кредитни институции, освободени от параграф 4;

в) необходимостта да се позволи на ЦДЦК да извършват сетълмент в чуждестранна валута чрез сметки, открити в такива кредитни институции;

г) необходимостта да се избегне както непреднамереният преход от сетълмент в пари на централна банка към сетълмент в пари на търговска банка, така и възпиращите фактори за усилията на ЦДЦК за постигане на сетълмент в пари на централна банка; както и

д) съществуващите глобални насоки и принципи, свързани с тази дейност.

При разработването на тези проекти на регулаторни технически стандарти ЕБО определя също ■ съпътстващи подходящи изисквания за управление на риска и пруденциални изисквания за смекчаване на риска.

ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до [Служба за публикации: моля, въведете датата = 1 година след влизането в сила на настоящия регламент].

На Комисията се делегира правомощието да допълва настоящия регламент, като приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

9а. ЕБО, в тясно сътрудничество с ЕОЦКП и членовете на ЕСЦБ, разработва проект на регулаторни технически стандарти, с които се уточняват допълнително подробностите за правилата и процедурите, посочени в параграф 3, буква ж).

ЕБО представя на Комисията проектите за регулаторни технически стандарти до ... [една година след датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].

На Комисията се делегира правомощието да допълва настоящия регламент, като приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

(18) Член 55 се изменя, както следва:

а) в параграф 5 първата алинея се заменя със следното:

„Органите, посочени в параграф 4, букви а)—д), приемат мотивирано становище относно лиценза в срок от 2 месеца от получаване на информацията съгласно посочения параграф. Ако даден орган не е представил становището си в рамките на този срок, се приема, че този орган е дал положително становище.“;

б) вмъква се следният параграф:

„ба. Компетентният орган информира своевременно органите, посочени в параграф 4, букви а) – д), за резултатите от процеса на издаване на разрешение, включително за всички коригиращи действия.“;

(19) Член 59 се изменя, както следва:

а) параграф 4 се изменя, както следва:

(i) букви в), г) и д) се заменят със следното:

„в) поддържа достатъчно съответстващи на изискванията ликвидни ресурси във всички съответни валути за навременното предоставяне на услуги по сетълмент при евентуално настъпване на широк спектър от кризисни сценарии, включително при поява на ликвиден риск, породен от неизпълнение от страна на най-малко двама участници, включително неговите предприятия майки и дъщерни предприятия, към които има най-големи експозиции;

г) ограничава съответните ликвидни рискове посредством съответстващи на изискванията ликвидни ресурси във всяка съответна валута, например под формата на парични средства при емитиращата централна банка и други кредитоспособни финансови институции, предварително договорени кредитни линии или сходни договорености и високоликвидни обезпечения или инвестиции, които са леснодостъпни и конвертируеми в парични средства при предварително определени и високонадеждни договорености за финансиране, включително при извънредни, но възможни пазарни обстоятелства, и определя, измерва и наблюдава ликвидните си рискове, произтичащи от различните финансови институции, използвани при управлението на тези ликвидни рискове;

д) когато се използват предварително сключени и високонадеждни договорености за финансиране, предварително договорени кредитни линии или сходни договорености, за доставчици на ликвидност избира само кредитоспособни финансови институции; определя и прилага подходящи граници на концентрацията за всеки един от съответните източници на ликвидност, включително за неговото предприятие майка и неговите дъщерни предприятия;“;

(ii) подточка i) се заменя със следното:

„ (i) има предварително сключени и високонадеждни договорености, за да гарантира, че може да конвертира своевременно в парични средства обезпечението, предоставено му от неизправен клиент, а когато се използват необвързващи договорености е длъжен да установи, че всички свързани потенциални рискове са определени и смекчени;“;

а) вмъква се следният параграф:

„4а. ЦДЦК, лицензиран съгласно член 54, параграф 2, буква а) да предоставя спомагателни услуги от банков тип, разполага с ясни правила и процедури за справяне с всякакви потенциални допълнителни кредитни рискове, рискове за ликвидността и рискове от концентрация, произтичащи от засилената дейност от предоставянето на спомагателни услуги от банков тип на други ЦДЦК в съответствие с член 54, параграф 2, буква б).“;

(аб) В параграф 5 първата и втората алинея се заменят със следното:

„5. ЕБО, като работи в тясно сътрудничество с ЕОЦКП и с членовете на ЕСЦБ, разработва проекти на регулаторни технически стандарти за допълнително конкретизиране на рамките и инструментите за наблюдението, измерването, управлението, отчитането и публичното оповестяване на кредитните и ликвидните рискове, включително рисковете в рамките на деня, посочени в параграфи 3 и 4, както и правилата и процедурите, посочени в параграф 4а. Тези проекти на регулаторни технически стандарти се привеждат в съответствие, когато е целесъобразно, с регулаторните технически стандарти, приети в съответствие с член 46, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012.

ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до [Служба за публикации: моля, въведете датата = 1 година след влизането в сила на настоящия регламент];

(20) Член 60 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 трета алинея се заменя със следното:

„Посочените в първа алинея компетентни органи преценяват редовно и най-малко веднъж годишно доколко определената кредитна институция или съответният ЦДЦК, лицензиран да предоставя спомагателни услуги от банков тип, спазва член 59 и уведомяват компетентния орган на този ЦДЦК, който от своя страна уведомява органите по член 55, параграф 4 и когато е приложимо — колегиите, посочени в член 24а, за резултатите от извършения от него надзор по настоящия параграф, включително за коригиращите мерки или наложените санкции.“;

б) в параграф 2 втора алинея се заменя със следното:

„Компетентният за ЦДЦК орган редовно и най-малко веднъж годишно уведомява органите по член 55, параграф 4 и когато е приложимо — колегиите, посочени в член 24а, за резултатите от извършения от него преглед и оценка по настоящия параграф, включително за коригиращите мерки или наложените санкции.“;

(21) Член 67 се изменя, както следва:

а) вмъква се следният параграф 2а:

„2а. Считано от [*Служба за публикации: моля, въведете датата на влизане в сила на настоящия регламент*] на Комисията се предоставят за неопределен период от време правомощията да приема делегирани актове по член 7, параграф 14а, член 24а, параграф 8, член 25, параграф 13 и член 54, параграф 9.“;

б) параграф 3 се заменя със следното:

„3. Европейският парламент или Съветът може по всяко време да оттегли делегирането на правомощия по член 2, параграф 2, член 7, параграф 14, член 24, параграф 7, член 7, параграф 14а, член 24а, параграф 8, член 25, параграф 13 и член 54, параграф 9. С решението за оттегляне се прекратява посоченото в него делегиране на правомощия. Оттеглянето поражда действие в деня след публикуването на решението в *Официален вестник на Европейския съюз* или на по-късна дата, посочена в решението. То не засяга действителността на делегираните актове, които вече са в сила.“;

в) параграф 5 се заменя със следното:

„5. Делегиран акт, приет съгласно член 2, параграф 2, член 7, параграф 14, член 24, параграф 7, член 7, параграф 14а, член 24а, параграф 8, член 25, параграф 13 и член 54, параграф 9, влиза в сила единствено ако нито Европейският парламент, нито Съветът не са представили възражения в срок от три месеца след нотифицирането на акта до Европейския парламент и на Съвета или ако преди изтичането на този срок и Европейският парламент, и Съветът са уведомили Комисията, че няма да представят възражения. Този срок може да се удължи с три месеца по инициатива на Европейския парламент или на Съвета.“.

(22) В член 68 се добавя следният параграф 3:

„3. При позоваване на настоящия параграф се прилага член 8 от Регламент (ЕС) № 182/2011 във връзка с член 5 от него.“;

(23) Член 69 се изменя, както следва:

а) параграф 4 се заменя със следното:

„4. Националните правила за лицензиране на ЦДЦК продължават да се прилагат до по-ранната от следните дати:

а) датата, на която е взето решение съгласно настоящия регламент относно лицензирането на ЦДЦК и на техните дейности, включително връзките с ЦДЦК; или

б) ...[*Служба за публикации: моля, въведете датата = 1 година след датата на влизане в сила на настоящия регламент*].“;

б) вмъкват се следните параграфи 4а, 4б и 4в:

„4а. Националните правила за признаване на ЦДЦК от трети държави продължават да се прилагат до по-ранната от следните дати:

а) датата, на която е взето решение съгласно настоящия регламент за признаване на съответните ЦДЦК от трети държави и на техните дейности; или

б) ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = 3 години след датата на влизане в сила на настоящия регламент].

ЦДЦК от трета държава, който предоставя основните услуги, посочени в раздел А, точки 1 и 2 от приложението, във връзка с финансови инструменти, регламентирани съгласно правото на държава членка, посочено в член 49, параграф 1, втора алинея, в съответствие с приложимите национални правила за признаване на ЦДЦК от трети държави, подава уведомление до ЕОЦКП в срок от две години от [Служба за публикации: моля, въведете датата на влизане в сила на настоящия регламент].

ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за уточняване на информацията, която ЦДЦК от трета държава трябва да предостави на ЕОЦКП в уведомлението, посочено във втора алинея. Тази информация се ограничава до строго необходимата, включително, когато е приложима и налична:

- а) броя на участниците от Съюза, на които ЦДЦК от трета държава предоставя услугите, посочени във втора алинея;
- б) категориите финансови инструменти, по отношение на които ЦДЦК от трета държава предоставя такива услуги; както и
- в) общия обем и стойност на тези финансови инструменти.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до [Служба за публикации: моля, въведете датата = 1 година след влизането в сила на настоящия регламент].

На Комисията се делегира правомощието да допълва настоящия регламент, като приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

4б. ЦДЦК от трета държава, който е предоставял основната услуга, посочена в раздел А, точка 3 от приложението, във връзка с финансови инструменти, регламентирани съгласно правото на държава членка, посочено в член 49, параграф 1, преди ... [Служба за публикации: моля, въведете датата на влизане в сила на настоящия регламент], подава уведомлението, посочено в член 25, параграф 2а, до 2 години от ... [Служба за публикации: моля, въведете датата на влизане в сила на настоящия регламент].

4в. Когато ЦДЦК е подал пълно заявление за признаване в съответствие с член 25, параграфи 4, 5 и 6 преди ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = датата на влизане в сила на настоящия регламент], но ЕОЦКП не е издал решение в съответствие с член 25, параграф 6 до тази дата, до издаването на решението на ЕОЦКП продължават да се прилагат националните правила за признаване на ЦДЦК.“;

в) добавя се следният параграф 6:

„6. Компетентните органи по произход създават и управляват колегии съгласно член 24а за всички ЦДЦК, предоставящи услуги във връзка с финансови инструменти, регламентирани съгласно правото на друга държава членка съгласно член 23, параграф 2, преди ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = датата на влизане в сила на настоящия регламент], или за ЦДЦК, които принадлежат към група, която включва други ЦДЦК, до ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = 4 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].“;

(23а) Член 72 се заличава;

(24) Член 74 се изменя, както следва:

(-а) вмъква се следният параграф:

„-1. По искане на Комисията ЕОЦКП предоставя анализ на разходите и ползите, за целите на член 7, параграф 2а, на евентуална задължителна процедура за изкупуване. Анализът се състои от следното:

а) средната продължителност на случаите на неуспешен сетълмент, за които би могла да се прилага такава задължителна процедура за изкупуване;

б) въздействието на процедурата за задължително изкупуване върху пазара на Съюза, включително анализ на последиците от подлагането на конкретни финансови инструменти и категории сделки на процедурата за задължително изкупуване;

в) целесъобразността на равнищата на ефективност на сетълмента в Съюза, като се има предвид ситуацията на капиталовите пазари на трети държави, които са сравними по отношение на размера и ликвидността, както и по отношение на търгуваните инструменти и видовете сделки, извършвани на такива пазари;

г) прилагането на подобна процедура за изкупуване на сравними пазари на трети държави и въздействието върху конкурентоспособността на пазара на Съюза;

д) всички явни въздействия върху финансовата стабилност, произтичащи от неуспешния сетълмент;

е) всяко явно въздействие върху разпокъсаността на капиталовия пазар на Съюза, произтичащо от различаващите се проценти на ефективност на сетълмента.“;

а) параграф 1 се изменя, както следва:

(i) уводният текст се заменя със следното:

„ЕОЦКП, в сътрудничество с ЕБО, компетентните органи и съответните органи, представя на Комисията доклади, в които се съдържат оценки на тенденциите, възможните рискове и слабостите, и когато е необходимо — препоръки за превантивни или коригиращи действия на пазарите на услуги, обхванати от настоящия регламент. Тези доклади включват оценка на следното.“;

(ii) буква а) се заменя със следното:

„а) ефективността на сетълмента за вътрешни и трансгранични операции за всяка държава членка въз основа на броя и обема на случаите на неуспешен сетълмент и тяхната тенденция, включително анализ на въздействието на паричните санкции върху случаите на неуспешен сетълмент по инструменти, продължителността и основните фактори за случаите на неуспешен сетълмент, категориите финансови инструменти и пазарите, при които се наблюдава най-висок процент на случаите на неуспешен сетълмент, както и международно сравнение на процента на тези случаи, включително оценка на размера на санкциите по член 7, параграф 2 и когато е приложимо — броя и обема на сделките за изкупуване, посочени в член 7, параграфи 3 и 4, както и всички други съответни критерии;“;

(iii) добавя се следната буква л):

„ 1) обработването на уведомления, подадени в съответствие с член 25, параграф 2а);“;

б) Вмъква се следният параграф 1а):

„1а. Докладите, посочени в параграф 1, се представят на Комисията, както следва:

- а) за доклада по параграф 1, буква а) — най-малко на всеки 2 години, считано от ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = датата на влизане в сила на настоящия регламент];
- б) за докладите по параграф 1, букви б) и в) — на всеки 2 години;
- в) за докладите по параграф 1, букви г) и е) — на годишна база до ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = 1 година след датата на влизане в сила на настоящия регламент] и на всеки 3 години, считано от ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = 1 година след датата на влизане в сила на настоящия регламент];
- г) за докладите по параграф 1, букви д), з), й) и к) — при поискване от Комисията;
- д) за докладите по параграф 1, букви и) и л) — на годишна база до ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = 1 година след датата на влизане в сила на настоящия регламент] и на всеки 2 години, считано от ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = 1 година след датата на влизане в сила на настоящия регламент].“;

ба) вмъкват се следните параграфи:

„1аа. ЕОЦКП, след консултация с ЕСЦБ, представя на Комисията не по-късно от [една година след датата на публикуване на настоящия регламент за изменение в Официален вестник] доклад относно възможността за прилагане на допълнителни регулаторни инструменти за подобряване на ефективността на сетълмента в Съюза. Този доклад обхваща най-малко оформянето на размера на сделките, частичния сетълмент на проблемни сделки и използването на програми за

автоматично отпускане на заеми, предоставяни от някои ЦДЦК. После ЕОЦКП, след консултация с ЕСЦБ, докладва на всеки три години относно всички възможни допълнителни инструменти за подобряване на ефективността на сетълмента в Съюза. В случаите, когато не са установени нови инструменти, ЕОЦКП информира Комисията за това и от него не се изисква да представя доклад.

„1аб. ЕОЦКП, със съгласието на ЕСЦБ, представя на Комисията доклад не по-късно от [X месеца след публикуването на настоящия регламент за изменение в Официален вестник] относно потенциалното съкращаване на цикъла на сетълмент на капиталовия пазар на Съюза. Докладът съдържа всеки от следните елементи:

а) преглед на международното развитие на циклите на сетълмент и тяхното въздействие върху капиталовите пазари на Съюза;

б) оценка на разходите и ползите от съкращаването на цикъла на сетълмент в Съюза, като при необходимост се прави разграничение между различните финансови инструменти;

в) подробна оценка и график за преминаване към по-кратък цикъл на сетълмент, като при необходимост се прави разграничение между различните финансови инструменти;

След това ЕОЦКП, съгласувано с ЕСЦБ, докладва ежегодно за напредъка към по-бързи цикли на сетълмент в Съюза.“;

в) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Докладите, посочени в параграф 1, се представят на Комисията до 30 април на съответната година, определена в съответствие с периодичността, посочена в параграф 1а.“.

(25) Член 75 се заменя със следното:

„Член 75

Преглед

До ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = 5 години след датата на влизане в сила на настоящия регламент] Комисията извършва преглед и изготвя общ доклад относно настоящия регламент. В този доклад се оценяват по-специално въпросите, посочени в член 74, параграф 1, букви а)–л), установява се дали са налице съществени пречки, които не са отстранени в пълна степен, пред конкуренцията по отношение на услугите, предмет на настоящия регламент, и се посочва дали е необходимо прилагането на допълнителни мерки за:

а) подобряване на ефективността на сетълмента;

б) ограничаване на въздействието върху данъкоплатците вследствие на неизпълнение на задълженията на ЦДЦК;

ба) допълнително регулиране на практиката на интернализиран сетълмент;

в) свеждане до минимум на пречките пред трансграничния сетълмент;

г) предоставяне на **компетентните и съответните** органи на подходящи правомощия и информация за наблюдение на рисковете;

га) предоставяне на ЕОЦКП на допълнителни надзорни правомощия по отношение на ЦДЦК, които са от съществено значение за функционирането на пазарите на ценни книжа и за защитата на инвеститорите в Съюза или които са от съществено значение в поне пет приемащи държави членки;

(гб) предоставяне на ЕОЦКП на допълнителни надзорни и правоприлагащи правомощия по отношение на ЦДЦК от трети държави;

(гв) подобряване на способността на участниците на пазара да наблюдават ефективно излагането си на санкции и потенциални процедури за задължително изкупуване чрез консолидиране и предоставяне на референтни данни в централизирана база данни;

Комисията представя доклада на Европейския парламент и на Съвета, заедно с всички подходящи предложения.“;

Член 1а

Изменения на Регламент (ЕС) № 236/2012

вмъква се следният член:

„Член 15

Процедури за изкупуване

До прилагането на режима на изкупуване, предвиден в член 7 от Регламент (ЕС) № 909/2014 [CSDR], за сделки с акции, преминали клиринг от централни контрагенти, централен контрагент в държава членка, който предоставя клирингови услуги за акции, гарантира, че са въведени процедури, които отговарят на всички изброени по-долу изисквания:

- а) когато дадено физическо или юридическо лице, което продава акции, не може да достави акциите за сетълмент в срок от четири работни дни след деня за извършване на сетълмента, автоматично се привеждат в действие процедурите за изкупуване на акциите, за да се осигури доставката им за сетълмент;**
- б) когато изкупуването на акциите за доставка не е възможно, на купувача се изплаща сума въз основа на стойността на акциите, които трябва да бъдат доставени на датата на доставка, плюс сума за загубите, понесени от купувача в резултат на неизпълнението на сетълмента;**
- в) физическото или юридическото лице, което не изпълни**

задължението си за сетълмент, изплаща като обезщетение всички изплатени суми по букви а) и б).“

Член 2

Влизане в сила и прилагане

Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след деня на публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Член 1, [] точка 9, точка 10, буква а), точка 17, буква в), точка 19, буква а) и точка 23, буква б), втора алинея обаче се прилагат от ... [*Служба за публикации: моля, въведете датата = 24 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент*].

Член 1, точка 2, буква а) се прилага от датата на влизане в сила на делегирания акт, приет от Комисията по силата на член 7, параграф 14а.

Член 1, точка 14б от настоящия регламент се прилага от датата на влизане в сила на делегирания акт, приет от Комисията по силата на член 47а, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 909/2014.

Настоящият регламент е задължителен в своята цялост и се прилага пряко във всички държави членки.

Съставено в Брюксел на [...] година.

За Европейския парламент
Председател

За Съвета
Председател

ПРОЦЕДУРА НА ВОДЕЩАТА КОМИСИЯ

Пълни заглавия	Изменение на Регламент (ЕС) № 909/2014 по отношение на дисциплината при сетълмента, трансграничното предоставяне на услуги, сътрудничеството в областта на надзора, предоставянето на спомагателни услуги от банков тип и изискванията за централните депозитари на ценни книжа от трети държави	
Позовавания	COM(2022)0120 – C9-0118/2022 – 2022/0074(COD)	
Дата на представяне на ЕП	17.3.2022	
Водеща комисия Дата на обявяване в заседание	ECON 4.4.2022	
Подпомагащи комисии Дата на обявяване в заседание	JURI 4.4.2022	
Недадено становище Дата на решението	JURI 28.3.2022	
Докладчици Дата на назначаване	Johan Van Overtveldt 7.4.2022	
Разглеждане в комисия	8.11.2022	23.1.2023
Дата на приемане	1.3.2023	
Резултат от окончателното гласуване	+: –: 0:	56 3 0
Членове, присъствали на окончателното гласуване	Rasmus Andresen, Anna-Michelle Asimakopoulou, Manon Aubry, Gunnar Beck, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Gilles Boyer, Markus Ferber, Jonás Fernández, Giuseppe Ferrandino, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Valentino Grant, Claude Gruffat, José Gusmão, Enikő Győri, Eero Heinäluoma, Michiel Hoogeveen, Danuta Maria Hübner, France Jamet, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Aurore Lalucq, Aušra Maldeikienė, Siegfried Mureşan, Denis Nesci, Luděk Niedermayer, Piernicola Pedicini, Lídia Pereira, Kira Marie Peter-Hansen, Eva Maria Poptcheva, Evelyn Regner, Dorien Rookmaker, Alfred Sant, Joachim Schuster, Ralf Seekatz, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli, Ernest Urtsun, Johan Van Overtveldt, Stéphanie Yon-Courtin	
Заместници, присъствали на окончателното гласуване	Marc Angel, Nicola Beer, Karima Delli, Herbert Dorfmann, Gianna Gancia, Eider Gardiazabal Rubial, Elisabetta Gualmini, Valérie Hayer, Chris MacManus, Fulvio Martusciello, Jessica Polfjård, Clara Ponsatí Obiols, René Repasi	
Заместници (чл. 209, пар. 7), присъствали на окончателното гласуване	Joachim Kuhs, Alessandro Panza, Roberts Zīle	
Дата на внасяне	6.3.2023	

ПОИМЕННО ОКОНЧАТЕЛНО ГЛАСУВАНЕ ВЪВ ВОДЕЩАТА КОМИСИЯ

56	+
ECR	Michiel Hoogeveen, Denis Nesci, Dorien Rookmaker, Johan Van Overtveldt, Roberts Zile
ID	Gunnar Beck, Gianna Gancia, Valentino Grant, France Jamet, Joachim Kuhs, Alessandro Panza
NI	Enikő Győri, Clara Ponsatí Obiols
PPE	Anna-Michelle Asimakopoulou, Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Herbert Dorfmann, Markus Ferber, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Danuta Maria Hübner, Aušra Maldeikienė, Fulvio Martusciello, Siegfried Mureşan, Luděk Niedermayer, Lídia Pereira, Jessica Polfjård, Ralf Seekatz
Renew	Nicola Beer, Gilles Boyer, Giuseppe Ferrandino, Valérie Hayer, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Eva Maria Poptcheva, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Marc Angel, Jonás Fernández, Eider Gardiazabal Rubial, Elisabetta Gualmini, Eero Heinäluoma, Aurore Lalucq, Evelyn Regner, René Repasi, Alfred Sant, Joachim Schuster, Pedro Silva Pereira, Paul Tang, Irene Tinagli
Verts/ALE	Rasmus Andresen, Karima Delli, Claude Gruffat, Piernicola Pedicini, Kira Marie Peter-Hansen, Ernest Urtasun
3	-
The Left	Manon Aubry, José Gusmão, Chris MacManus
0	0

Легенда на използваните на знаци:

+ : „за“

- : „против“

0 : „въздържал се“