

18.4.2024

A9-0398/ 001-001

## **ИЗМЕНЕНИЯ 001-001**

внесени от Комисията по икономически и парични въпроси

### **Доклад**

**Данута Мария Хюбнер**

**A9-0398/2023**

Мерки за ограничаване на прекомерните експозиции към централни контрагенти от трети държави и за подобряване на ефективността на клиринговите пазари на Съюза

Предложение за регламент (COM(2022)0697 – C9-0412/2022 – 2022/0403(COD))

---

### **Изменение 1**

**ИЗМЕНЕНИЯ, ВНЕСЕНИ ОТ ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ\***

към предложението на Комисията

-----  
2022/0403 (COD)

Предложение за

## **РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА**

**за изменение на регламенти (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 575/2013 и (ЕС) 2017/1131 по отношение на мерките за ограничаване на прекомерните експозиции към**

---

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

**централни контрагенти от трети държави и за подобряване на ефективността на клиринговите пазари на Съюза**

(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 банка<sup>1</sup>,

като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет<sup>2</sup>,

в съответствие с обикновената законодателна процедура,

като имат предвид, че:

- (1) С Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета<sup>3</sup> се намалява системният риск, тъй като се повишава прозрачността на пазара на извънборсови деривати и се намаляват съществуващите при извънборсовите деривати кредитен риск от контрагента и операционен риск.
- (2) Инфраструктурата за процесите след изпълнението на сделка е основен елемент на съюза на капиталовите пазари; тя обхваща редица процеси, в т.ч. клиринга. Една ефикасна и конкурентна клирингова система в Съюза е от възлово значение за функционирането на капиталовите пазари на Съюза и за финансовата му стабилност. Поради това е необходимо да се въведат допълнителни разпоредби за подобряване на ефективността **и конкурентоспособността** на клиринговите услуги в Съюза като цяло и в частност – на централните контрагенти (ЦК), като

---

<sup>1</sup> [...]

<sup>2</sup> [...]

<sup>3</sup> Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции (ОВ L 201, 27.7.2012 г, стр. 1).

се оптимизират процедурите, особено за разширяване на услугите или дейностите и за промени в моделите на ЦК за измерване на риска, като се увеличава ликвидността, като се насърчи клирингът при ЦК от Съюза, като се модернизира уредбата на дейността на ЦК и като се предостави на ЦК и другите финансови участници необходимата за конкурентната среда на единния пазар гъвкавост.

- (3) *За клиринговата система е от съществено значение да са налични повече варианти и алтернативи за клиринг, за да се гарантира, че банките и реалната икономика имат непрекъснат достъп до сигурни и ефективни решения за клиринг. Съюзът трябва да даде значителен принос чрез разработване и предлагане на сигурни, ефективни и иновативни клирингови инфраструктури. Развитието на клиринговите пазари води до предлагане на нови продукти, както и до нови рискови профили и нови подходи за управление на риска. Това изисква надзорните и регулаторните подходи да бъдат адаптирани и регулаторите и секторът да работят в тясно сътрудничество.* За да развият дейността си, ЦК трябва да бъдат сигурни и устойчиви. С Регламент (ЕС) № 648/2012 се определят мерки за повишаване на прозрачността на пазарите на деривати и за намаляване на рисковете: това са клирингът и обменът на допълнителни обезпечения. Така ЦК играят важна роля за намаляване на финансовите рискове. Поради това, с цел допълнително засилване на стабилността на ЦК от Съюза, следва да се въведат разпоредби, с които да се изменят някои нормативни аспекти. Освен това, предвид ролята на ЦК от Съюза за запазване на финансовата стабилност на Съюза, е необходимо да се засили още повече техният надзор, като се обърне специално внимание на ролята им във финансовата система като цяло и на факта, че те предоставят трансгранични услуги.
- (4) Централният клиринг е глобална дейност и пазарните участници от Съюза присъстват на световния пазар. От друга страна, откакто през 2017 г. Комисията представи предложението си за регламент на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 1095/2010 за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари) и на Регламент (ЕС)

№ 648/2012 по отношение на процедурите и участващите органи при лицензирането на ЦК, както и на изискванията за признаване на ЦК от трети държави<sup>1</sup>, многократно бяха изразявани опасения, в т.ч. от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП)<sup>2</sup>, във връзка с текущите рискове за финансовата стабилност в Съюза от прекомерното концентриране на клиринга в някои ЦК от трети държави, по-специално поради потенциалните рискове при кризисни обстоятелства. В краткосрочен план, за да се намали рискът от срив поради рязко нарушаване на достъпа на пазарните участници от Съюза до ЦК от Обединеното кралство вследствие на оттеглянето на Обединеното кралство от Съюза, Комисията прие редица решения за еквивалентност с цел запазване на достъпа до ЦК от Обединеното кралство. Същевременно Комисията призова пазарните участници от Съюза да намалят в средносрочен план прекомерната си експозиция към системни ЦК извън Съюза. През януари 2021 г. Комисията повтори призива си в съобщението „Европейската икономическа и финансова система: насърчаване на откритостта, силата и устойчивостта“<sup>3</sup>. Рисковете и последиците от прекомерната експозиция към системни ЦК извън Съюза бяха разгледани в доклада на ЕОЦКП от декември 2021 г.<sup>4</sup>, изготвен във връзка с извършена в изпълнение на член 25, параграф 2в от Регламент (ЕС) № 648/2012 оценка. В доклада се посочва, че някои услуги, предоставяни от тези ЦК със системно значение от Обединеното кралство, са с толкова съществено системно значение, че действащите механизми съгласно Регламент (ЕС) № 648/2012 са недостатъчни за преодоляване на рисковете за финансовата стабилност на Съюза. С цел, от една страна, да се намалят потенциалните рискове за финансовата стабилност на Съюза

---

<sup>1</sup> COM(2017)331.

<sup>2</sup> Доклад на ЕОЦКП от 16 декември 2021 г. „Assessment report under Article 25(2c) of EMIR – Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd“, ESMA 91-372-1945.

<sup>3</sup> Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейската централна банка, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите от 19 януари 2021 г.: „Европейската икономическа и финансова система: насърчаване на откритостта, силата и устойчивостта“(COM(2021) 32 final).

<sup>4</sup> Доклад на ЕОЦКП от 16 декември 2021 г. „Assessment report under Article 25(2c) of EMIR – Assessment of LCH Ltd and ICE Clear Europe Ltd“, ESMA 91-372-1945.

поради продължаващата прекомерна зависимост от системни ЦК от трети държави, а от друга – да се засили диференцираното прилагане на мерките спрямо ЦК от трети държави, които пораждат по-малко рискове за финансовата стабилност на Съюза, е необходимо въведената с Регламент (ЕС) 2019/2099 уредба да бъде по-добре съобразена с рисковете при различните ЦК от трети държави. *Същевременно е необходимо промените да бъдат добре параметрирани с оглед на потенциалното въздействие на регулаторните мерки върху конкурентоспособността на пазарните участници от Съюза.*

- (5) С член 4, параграф 2 и член 11, параграфи 5 – 10 от Регламент (ЕС) № 648/2012 вътрешногруповите трансакции бяха освободени от задължението за клиринг и от изискванията за допълнително обезпечение. С цел повишаване на правната сигурност и на предвидимостта на уредбата на вътрешногруповите трансакции, решенията за еквивалентност в член 13 от посочения регламент следва да бъдат заменени с по-опростена уредба. Поради това член 3 от посочения регламент следва да бъде изменен, за да се замени необходимостта от решение за еквивалентност със списък на третите държави, за които не следва да се предоставя освобождаване. От своя страна, член 13 от посочения регламент следва да бъде заличен. Съответно следва да бъде изменен и член 382 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета<sup>1</sup>, тъй като въпросният член 382 се отнася до вътрешногруповите трансакции, препращайки към член 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012.
- (6) Субектите, установени в държава, идентифицирана по силата на член 9 от Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета<sup>2</sup> като

---

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

<sup>2</sup> 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 г., стр. 73).

високорискова трета държава със стратегически слабости в уредбата си за борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма, или в трета държава, посочена в *приложения I и II* към заключенията на Съвета относно преработения списък на ЕС на юрисдикциите, неказващи съдействие за данъчни цели<sup>1</sup>, подлежат на по-ниски регулаторни изисквания и техните операции могат да увеличат риска за финансовата стабилност на Съюза, в т.ч. поради повишения кредитен риск от контрагента и правния риск. Поради това, уредбата на вътрешногруповите трансакции не следва да се отнася за тези субекти.

- (7) Стратегическите слабости в уредбата за борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма или неказването на сътрудничество за данъчни цели не са непременно единствените фактори, които могат да повлияят на риска, в т.ч. кредитния риск от контрагента и правния риск, при договорите за деривати. Други фактори, например надзорната уредба, също имат значение. Поради това Комисията следва да бъде оправомощена да приема делегирани актове за определяне на третите държави, чиито субекти, макар и нефигуриращи сред установените, да не могат да се ползват от тези освобождавания. Вътрешногруповите трансакции са обект на по-ниски регулаторни изисквания, поради което регулаторните и надзорните органи следва внимателно да наблюдават и оценяват рисковете при трансакциите със субекти от трети държави.
- (8) С оглед на лоялната конкуренция между кредитните институции от Съюза и от трети държави, които предлагат клирингови услуги на пенсионни планове, следва да се въведе освобождаване от задължението за клиринг съгласно член 4, подточка iv) от Регламент (ЕС) № 648/2012, когато финансов контрагент или подлежащ на задължение за клиринг нефинансов контрагент от Съюза сключи сделка с установен в трета държава пенсионен план, за който националното право на тази трета държава не предвижда задължение за клиринг.

---

<sup>1</sup> Заключение на Съвета относно преработения списък на ЕС на юрисдикциите, неказващи съдействие за данъчни цели, и приложенията към тях (ОВ С 413 I, 12.10.2021 г., стр. 1).

- (9) С Регламент (ЕС) № 648/2012 се насърчава използването на централен клиринг като основно средство за намаляване на рисковете при извънборсовите деривати. Най-подходящо в тази връзка е извършването на клиринг на такъв договор от лицензиран по член 14 или признат по член 25 от посочения регламент ЦК. Следователно, при изчисляването на позицията, която се сравнява с праговете по член 10, параграф 4, буква б) от Регламент (ЕС) № 648/2012, следва да се взимат само договорите за деривати, на които не е извършен клиринг от лицензиран по член 14 или признат по член 25 от посочения регламент ЦК.
- (9a) Услугите за намаляване на риска след изпълнението на сделка генерират несвързани с ценообразуването трансакции, за да се намали рискът в портфейлите от деривати, без да се променя пазарният риск. Услугите за намаляване на риска след изпълнението на сделка включват услуги за компресиране на портфейл, за оптимизиране на портфейл и за реструктуриране. Услугите за намаляване на риска след изпълнението на сделка намаляват системния и оперативния риск и следователно са ценен инструмент за подобряване на устойчивостта на пазара на деривати. Както обяснява ЕОЦКП в доклада си до Европейската комисия от 10 ноември 2020 г.<sup>1</sup> и в писмото си до Комисията от 1 април 2022 г.<sup>2</sup>, прилагането на задължението за клиринг по отношение на трансакции, произтичащи от услуги за намаляване на риска след изпълнението на сделка, ограничава използването на тези услуги до портфейли, които не са преминали през клиринг, и може да доведе до увеличаване на използването на сложни продукти, които не подлежат на задължение за клиринг. За да се улесни използването на услугите за намаляване на риска след изпълнението на сделка, следва да се въведе целенасочено и обвързано с условия освобождаване*

---

<sup>1</sup> Доклад за услугите за намаляване на риска след изпълнението на сделка по отношение на задължението за клиринг (член 85, параграф 3а от Регламента за европейската пазарна инфраструктура (РЕПИ))

[https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-3351\\_report\\_on\\_ptrr\\_services\\_with\\_regards\\_to\\_the\\_clearing\\_obligation\\_0.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-156-3351_report_on_ptrr_services_with_regards_to_the_clearing_obligation_0.pdf)

<sup>2</sup> [https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma91-372-2125\\_letter\\_chair\\_esma\\_response\\_to\\_ec\\_consultation\\_on\\_targeted\\_emir\\_review.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma91-372-2125_letter_chair_esma_response_to_ec_consultation_on_targeted_emir_review.pdf)

*от задължението за клиринг за трансакциите, произтичащи от услугите за намаляване на риска след изпълнението на сделка. Такова освобождаване следва да засяга само неутралните по отношение на риска трансакции, произтичащи от упражняването на действия за намаляване на риска след изпълнението на сделка, но да оставя първоначалните сделки, във връзка с които се извършват действия за намаляване на риска, да подлежат на задължението за клиринг, когато е приложимо. Освобождаването съответно би премахнало пречките пред използването на услугите за намаляване на риска след изпълнението на сделка в подлежащи на клиринг портфейли, би позволило на по-широк кръг контрагенти да имат достъп до тези техники за намаляване на риска и би намалило сложността на пазара. Като улеснява намаляването на риска, увеличеното използване на услугите за намаляване на риска след изпълнението на сделка би понижило изискванията за обезпечение към контрагентите и по този начин би подобрило цялостната наличност на ликвидност на пазара на деривати в Съюза. За да се избегне заобикаляне на задължението за клиринг, освобождаването следва да бъде целенасочено и обвързано с условия. С други думи, то следва да се ограничава до услуги за намаляване на риска след изпълнението на сделка, които смекчават или намаляват рисковете и се извършват от доставчик на услуги за намаляване на риска след изпълнението на сделка, който е трета страна, независимо и при определени условия. ЕОЦКП следва да бъде оправомощен да разработва регулаторни технически стандарти за допълнително уточняване и гарантиране на еднаквото прилагане на тези условия. Освен това контрагентите следва да обявяват намерението си да прилагат освобождаването, за да се гарантира, че ЕОЦКП и националните компетентни органи могат да изпълняват своите надзорни задачи, свързани със задължението за клиринг.*

- (10) Необходимо е да се преодолеят рисковете за финансовата стабилност, които поражда прекомерната експозиция на клиринговите членове и клиенти от Съюза към системно значими ЦК от трети държави (ЦК от ниво 2), предоставящи



клирингови услуги, определени от ЕОЦКП по силата на член 25, параграф 2в от Регламент (ЕС) № 648/2012 като клирингови услуги от съществено системно значение. През декември 2021 г. ЕОЦКП заключи, че предоставянето от два ЦК от ниво 2 на някои клирингови услуги – за лихвени деривати в евро и полски злоти, за суапове за кредитно неизпълнение в евро и за краткосрочни лихвени деривати в евро, са от съществено системно значение за Съюза или за една или повече от неговите държави членки. Както ЕОЦКП отбеляза в оценъчния си доклад от декември 2021 г., ако тези ЦК от ниво 2 срещнат финансови затруднения, промените в техните допустими обезпечения, допълнителни обезпечения и процентни намаления могат да се отразят неблагоприятно на пазара на държавни облигации в една или повече държави членки и в по-общ план – на финансовата стабилност на Съюза. От своя страна, сътресенията на пазарите, чрез които се прилага паричната политика, могат да възпрепятстват трансмисионния механизъм, който е от възлово значение за емитиращите централни банки. Поради това **са целесъобразни мерки, изискващи** от подлежащите на задължението за клиринг финансови и нефинансови контрагенти **■** да имат, пряко или непряко, **активни** сметки **■** при установени в Съюза ЦК. Това изискване следва да сведе предоставянето на тези клирингови услуги от въпросните ЦК от ниво 2 до равнище, при което този клиринг вече не е от съществено системно значение. *С оглед на последните пазарни тенденции, и по-специално що се отнася до централните депозитари на ценни книжа, е целесъобразно също така изискването да се прилага само за лихвени деривати в евро и полски злоти и за краткосрочни лихвени деривати в евро, както и за всяка друга клирингова услуга, която ЕОЦКП счете в бъдещите си оценки съгласно Регламент (ЕС) № 648/2012, че е от съществено системно значение.*

*(10а) Предвид новостта на изискването към финансовите и нефинансовите контрагенти, които подлежат на задължението за клиринг, да имат, пряко или непряко, сметки в ЦК, установени в Съюза, и потенциалното му въздействие върху конкурентоспособността на клиринговите членове, установени в Съюза, и върху клиентите, е целесъобразно изискването да се*

*въведе постепенно. Първоначално следва да се изисква от финансовите и нефинансовите контрагенти да разменят първоначални и вариационни маржини в сметка в установен в Съюза ЦК и да гарантират, че необходимата информационно-технологична свързаност и необходимата правна документация са налице. За да се гарантира устойчивостта на тези сметки в условията на значително и внезапно нарастване на клиринговата дейност, е целесъобразно също така тези сметки да се подлагат редовно на тестове за устойчивост и да се докладва на ЕОЦКП за резултатите от тези тестове за устойчивост. На последно място, целесъобразно е също така изискването да се прилага само за договори за деривати, които са сключени след влизането в сила на настоящия регламент, така че да не се излагат на риск съществуващите позиции на подлежащите на изискването контрагенти.*

- (11) *Изискването за поддържане на активни сметки в ЦК, установени в Съюза, може да не е достатъчно за преодоляването на рисковете за финансовата стабилност, свързани с прекомерните експозиции на клирингови членове, установени в Съюза, и клиенти към системно значими ЦК от трети държави (ЦК от ниво 2). Поради това е целесъобразно да се даде възможност на Комисията да приеме делегиран акт, за да допълни това изискване, като подробно определи частта клирингови услуги от съществено системно значение, която подлежащите на задължението за клиринг финансови и нефинансови контрагенти трябва да поддържат по активните сметки на ЦК в Съюза. При определянето на тази част не следва да се надхвърля необходимото и целесъобразното за намаляване на съответните клирингови услуги при съответните ЦК от ниво 2. Комисията следва да вземе предвид целта на съюза на капиталовите пазари и следва да приеме делегиран акт само ако определянето на частта клирингови услуги от съществено системно значение, която трябва да се поддържа по активните сметки в Съюза, очевидно допринася за финансовата стабилност, без да се нарушава динамиката на конкуренцията в Съюза, наред с другото, чрез стимулиране на*

*създаването на вертикални силози в пазарните инфраструктури, и без да се засяга международната конкурентоспособност на контрагентите от Съюза. В тази връзка Комисията, с подкрепата на доклад на ЕОЦКП, ако е необходимо, следва да извърши анализ на разходите и ползите, за да вземе по-добре предвид свързаните с това равнище разходи, рискове и бремене за финансовите и нефинансовите контрагенти, **риска от намаляване на техния пазарен дял** и риска тези разходи да бъдат прехвърлени на нефинансовите дружества **или крайните инвеститори**. Също така следва да се предвидят подходящи периоди за постепенно въвеждане на изискването за поддържане на определено равнище на клирингова дейност по сметките в ЦК от Съюза.*

*(11a) Съображенията за финансова стабилност са тясно свързани с подходяща надзорна уредба и определянето на подробностите относно частта клирингови услуги от съществено системно значение, която трябва да се поддържа по активните сметки на ЦК в Съюза, може да бъде ефективно само ако е придружено от пропорционални мерки, свързани с надзора на ЦК от Съюза. Следователно е целесъобразно приемането от Комисията на делегирания акт за допълване на изискването за поддържане на активна сметка в ЦК, установени в Съюза, да бъде подчинено на прекия надзор на ЦК от Съюза от страна на ЕОЦКП.*

*(12) С цел да се осигури осведоменост на клиентите за наличните за тях варианти за клиринг на техните договори за деривати, с което да им се позволи да взимат информирани решения в тази връзка, клиринговите членове и клиентите, които предоставят клирингови услуги както при ЦК от Съюза, така и при признати ЦК от трети държави, следва да уведомяват клиентите си за възможността за клиринг на договор за деривати в ЦК от Съюза **и следва да оповестяват ясно разходите, свързани с клиринговите услуги в различните ЦК, в които е възможно извършването на клиринг на тези договори**. Това задължение за уведомяване следва да се различава от изискването за активна сметка. Съответните клирингови членове следва също така системно да предлагат на клиентите*

*клирингови алтернативи на Съюза дори за услуги, които не са определени от ЕОЦКП като услуги от съществено системно значение.*

- (13) С оглед на подходящата осведоменост на **ЕОЦКП** за клиринговите дейности, извършвани от клирингови членове или клиенти при признати ЦК, за тези клирингови членове или клиенти следва да се въведе задължение за докладване. Докладваните сведения следва да обхващат отделно сделките с ценни книжа, сделките с деривати, търгувани на регулиран пазар, и сделките с извънборсови деривати. **ЕОЦКП следва, в тясно сътрудничество с ЕСЦБ, да определи точното съдържание и формат на информацията, която трябва да се докладва; при определянето им той следва да гарантира, че задължението не създава допълнителни изисквания за докладване, освен ако това е необходимо, за да се сведе до минимум административната тежест за клиринговите членове или клиентите. Целесъобразно е също така да се вземат предвид опасенията, изразени от надзорната общност, относно качеството на данните, докладвани от финансовите и нефинансовите контрагенти съгласно Регламент (ЕС) № 648/2012. От субектите, които подлежат на задължението за докладване в съответствие с въпросния регламент, следва в тази връзка да се изисква да полагат дължимата грижа, като извършват проверки на качеството на данните, преди да ги представят. ЕОЦКП следва да може да приема подходящи санкции в случай на нарушение на това изискване за полагане на дължима грижа.**

- (13а) **Съгласно действащата рамка ЕОЦКП получава данни за трансакциите съгласно Регламент (ЕС) № 648/2012 и Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета<sup>1</sup>, което дава поглед върху пазарите в целия ЕС, но не и върху управлението на риска от страна на ЦК. Тази липса на данни създава съществени проблеми за ЕОЦКП, който се нуждае от своевременна и надеждна информация за дейностите и практиките на ЦК,**

---

<sup>1</sup> Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване, и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 337, 23.12.2015 г., стр. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2015/2365/o> )

*за да може да изпълнява своя мандат по отношение на финансовата стабилност. Следователно е необходимо да се въведе официално изискване ЦК на Съюза да докладват на ЕОЦКП за данните за управлението на риска от страна на ЦК. Това изискване би спомогнало също така за по-нататъшното укрепване на стандартизацията и съпоставимостта на данните и би гарантирало, че тези данни се предоставят своевременно, като същевременно фактът, че изискването обхваща данни, сходни с данните в докладите, изготвени от ЦК от ЕС и споделяни ежесечно с колегията, означава, че това няма не представлява допълнителна тежест за ЦК. В допълнение към възможността ЕОЦКП да изисква данни пряко от ЦК, клиринговите членове и клиентите през периоди на пазарно сътресения, следва да се формализират данните, получавани в ежесечните доброволни доклади чрез колегията, за да се гарантира по-висока стандартизация, съпоставимост и своевременно предоставяне.*

- (14) *Макропруденциалният надзор не се ограничава до трансакциите между финансови контрагенти, а също така изисква наблюдение на експозициите между финансови и нефинансови контрагенти, принадлежащи към една и съща консолидация.* С Регламент (ЕС) 2019/834 на Европейския парламент и на Съвета<sup>1</sup> бе изменен Регламент (ЕС) № 648/2012, за да се въведе, наред с другото, освобождаване от изискванията за докладване на трансакциите с извънборсови деривати между контрагенти в рамките на група, когато поне един от контрагентите е нефинансов. Това освобождаване беше въведено поради факта, че вътрешногруповите трансакции, в които участват нефинансови контрагенти, представляват сравнително малка част от всички трансакции с извънборсови деривати и служат основно за вътрешно хеджиране в групата. Сами по себе си

---

<sup>1</sup> Регламент (ЕС) 2019/834 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2019 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 по отношение на задължението за клиринг, прекратяването на задължението за клиринг, изискванията за отчитане, техниките за намаляване на риска за договорите за извънборсови деривати, които не са преминали клиринг чрез централен контрагент, регистрацията и надзора на регистрите на трансакции, както и изискванията за регистрите на трансакции (ОВ L 141, 28.5.2019 г., стр. 42).

тези трансакции не увеличават съществено системния риск и взаимосвързаността с останалата част от финансовата система. Освобождаването на тези трансакции от изискванията за докладване обаче ограничи капацитета на ЕОЦКП, ЕССР и други органи ясно да установяват и оценяват рисковете, поети от нефинансовите контрагенти. С цел да се осигури по-голяма видимост на вътрешногруповите трансакции, предвид потенциалната им взаимосвързаност с останалата част от финансовата система, а и актуалната пазарна среда, по-специално напрежението на енергийните пазари в резултат на непредизвиканата и необоснована агресия на Русия срещу Украйна, ***като същевременно се запази пропорционален подход, който да не води до съществено увеличаване на разходите за нефинансовите контрагенти,*** това освобождаване следва ***първо*** да бъде премахнато ***за нефинансовите контрагенти, които подлежат на задължение за клиринг. ЕОЦКП следва да има задължението да прецени дали премахването на освобождаването за тези нефинансови контрагенти води до достатъчно ясно подобряване на надзорните му задачи и ако е необходимо, следва да предложи обхватът на задължението за докладване да се разшири, така че да включва всички нефинансови контрагенти.***

- (15) С цел да са винаги осведомени за експозициите на равнище отделен субект и група и да са в състояние да ги проследяват, компетентните органи следва да въведат ефективни процедури за сътрудничество за изчисляване на позициите в договорите, които не са преминали клиринг при лицензиран или признат ЦК, и активно да преценяват и оценяват стойността на експозициите в договорите за извънборсови деривати на равнище отделен субект и група.
- (16) Необходимо е Делегиран регламент (ЕС) № 149/2013 на Комисията от 19 декември 2012 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета<sup>1</sup> да продължи да отразява подходящо пазарната

---

<sup>1</sup> Делегиран регламент (ЕС) № 149/2013 на Комисията от 19 декември 2012 г. за допълнение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета във връзка с регулаторните технически стандарти относно споразуменията за непряк клиринг, задължението за клиринг, публичния регистър, достъпа до място за търговия, нефинансовите контрагенти и техниките за намаляване на риска за

конюнктура, що се отнася до критериите за установяване на това кои договори за извънборсови деривати са обективно измерими като намаляващи риска. Необходимо е също така клиринговите прагове, установени в посочения делегиран регламент на Комисията относно стойностите на тези прагове, коректно и точно да отразяват различните рискове и характеристики на дериватите, които не са деривати върху лихвени проценти, валути, кредити и капиталови инструменти. Поради това ЕОЦКП следва да прегледа и където е целесъобразно – да поясни посочения делегиран регламент на Комисията, като, ако е необходимо, предложи изменения в него. ЕОЦКП се насърчава да обмисли и предостави, наред с другото, по-детайлна разбивка на стоковите деривати. Тази разбивка би могла да се постигне чрез обособяване на клиринговите прагове по сектори и видове, като например селскостопанските, енергийните и металните стоки се разграничат като вид или по други характеристики – например екологичен, социален и управленски характер, екоустойчивост на инвестициите или белези, свързани с криптоактивите. При прегледа ЕОЦКП следва да търси становището на съответните заинтересовани страни със специфични познания за дадените стоки.

- (17) Нефинансовите контрагенти, които трябва да разменят обезпечения при договорите за извънборсови деривати, за които не е извършен клиринг от ЦК, следва да разполагат с достатъчно време за договаряне и тестване на споразуменията за размяна на такива обезпечения.
- (18) Европейските надзорни органи (ЕНО) следва да предприемат необходимите действия за осигуряването на еднакво прилагане на процедурите за управление на риска с оглед на една своевременна, прецизна и подходящо обособена размяна на обезпечения при сключваните от финансови и нефинансови контрагенти договори за извънборсови деривати.
- (18a) Редица публични субекти, като например централно управление, местни органи и други субекти от публичния сектор, извършват клиринг на***

---

договори за извънборсови деривати, които не са преминали през клиринг чрез централен контрагент (ОВ L 52, 23.2.2013 г., стр. 11).

*доброволна основа. Когато използват клирингови услуги, публичните субекти следва по принцип да използват клирингови услуги на ЦК от Съюза. В писмото си от 1 април 2022 г. ЕОЦКП подчерта, че редът и условията за участие на публични субекти в ЦК се различават в отделните държави членки. По-специално ЕОЦКП установи различни практики по отношение на изчисляването на експозициите на публичните субекти към ЦК от Съюза и техния принос за финансовите ресурси на ЦК. Поради това ЕОЦКП следва да бъде приканен да работи за по-нататъшното хармонизиране и координиране във връзка с клиринговите дейности на публичните субекти.*

*(18б) За да се избегне разпокъсаност на пазара и да се гарантират еднакви условия на конкуренция, като същевременно се признава фактът, че в някои юрисдикции размяната на вариационен и първоначален маржсин за опции върху единични акции и опции върху капиталови индекси не подлежи на еквивалентни изисквания за допълнително обезпечение, третирането на тези продукти следва да бъде въведено постепенно. Този период на постепенно въвеждане би дал време на ЕОЦКП да наблюдава регулаторните промени в други юрисдикции, а на Комисията да гарантира, че в Съюза са въведени подходящи изисквания за смекчаване на кредитния риск от контрагента по отношение на такива договори, като същевременно се избягва възможността за регулаторен арбитраж.*

*(18в) За да спазят изискванията за първоначален маржсин, определени в Регламент (ЕС) № 648/2012, много участници на пазара на Съюза използват секторни модели за първоначален маржсин, като например стандартния модел за първоначален маржсин (SIMM), разработен от Международната асоциация за суапове и деривативи (ISDA). Проектирането на тези модели се решава на централно равнище и не може да бъде значително повлияно от предпочитанията на всеки отделен потребител или от различните оценки на всеки компетентен орган, който одобрява използването на тези модели от субектите, върху които упражнява надзор. На практика, тъй като същият модел се използва от голям брой контрагенти от Съюза,*



*произтичащата от това необходимост моделът да бъде одобрен от множество компетентни органи поражда проблем по отношение на координацията. С цел справяне с този проблем на ЕБО следва да бъде възложена задачата да действа като централен валидатор на общите елементи на такива секторни модели. В ролята си на централен валидатор ЕБО следва да формира общо становище относно основните аспекти на тези модели, като например тяхното параметриране, проектирането им и включването в обхвата им на класове инструменти и активи. За да получи подкрепа за работата си, ЕБО следва да събира обратна информация от компетентните органи, ЕОЦКП и ЕОЗППО и да координира техните становища. Като се има предвид, че компетентните органи ще продължат да отговарят за одобряването на прилагането на тези модели на равнище поднадзорни субекти, ЕБО следва да ги подпомага в процедурите им на одобрение по отношение на основните аспекти на прилагането на тези модели. Освен това ЕБО следва да служи като единно звено за обсъждания със сектора, за да спомогне за осигуряването на по-ефективно влияние на Съюза върху проектирането на тези модели.*

- (19) Последователният и съгласуван подход сред компетентните органи в Съюза, лицензираните ЦК и юридическите лица, които желаят да бъдат лицензирани по член 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012 за клирингови услуги и дейности с финансови инструменти, предполага възможност за лицензиране за клирингови услуги и други дейности и с нефинансови инструменти. Регламент (ЕС) № 648/2012 се прилага за ЦК като субекти, а не за конкретни услуги, както е посочено в неговия член 1, параграф 2. Когато освен на финансови инструменти ЦК извършва клиринг и на нефинансови, **ЕОЦКП** следва да може да проверява съблюдаването от ЦК на всички изисквания на Регламент (ЕС) № 648/2012 за всички предлагани от този ЦК услуги.
- (20) *Необходимо е да се проучат допълнителни средства за повишаване на привлекателността на ЦК от Съюза и увеличаването на конкурентоспособността на предприятията в Съюза. За да се постигне*

*пропорционален подход, който подкрепя капиталовите пазари в Съюза, поддържа финансовата стабилност и засилва конкурентоспособността на клиринговата система на Съюза в световен мащаб, е необходимо да се прилага режим за стимулиране, така че да се насърчават международните контрагенти да извършват клиринг в Съюза.* ЦК от Съюза обаче срещат пречки и трудности при разширяването на продуктовата си гама и пускането на нови продукти на пазара. Тези пречки и трудности могат да бъдат обяснени с някои разпоредби на Регламент (ЕС) № 648/2012, които правят някои лицензионни процедури дълги, сложни и непредвидими. Поради това лицензирането – или удължаването на срока на лиценза – на ЦК от Съюза следва да бъде опростено, без да се засяга подходящото участие на ЕОЦКП и колегията, посочена в член 18 от Регламент (ЕС) № 648/2012. Първо, за да се избегнат съществени и потенциално неограничени забавяния при оценяването на пълнотата на дадено заявление за лиценз от **ЕОЦКП**, последният следва бързо да потвърждава получаването на това заявление и бързо да проверява дали ЦК е предоставил необходимите за оценката документи. С оглед на пълнотата на подаваните от ЦК от ЕС заявления, на ЕОЦКП се възлага да разработи проекти на регулаторни технически стандарти и технически стандарти за изпълнение, с които да определи необходимите придружаващи заявления документи, както и техния формат и съдържание. *При изготвянето на проектите на регулаторни технически стандарти ЕОЦКП следва да взема предвид съществуващите изисквания и практики по отношение на документите съгласно Регламент (ЕС) № 648/2012 и да рационализира подаването им, когато е възможно, като следва да отчита също така, че е важно да се избягва прекомерно дълго време за пускане на пазара и да се гарантира че информацията, която трябва да бъде предоставена от ЦК, кандидатстващ за разширяване на обхвата на лиценза, е пропорционална на съществения характер на промяната, за която ЦК кандидатства.* Второ, за да се осигури ефикасно и едновременно оценяване на заявленията, ЦК следва да могат да подават всички документи в централна база данни, където те да се споделят незабавно с компетентния орган за ЦК, ЕОЦКП и колегията. Трето, при оценяването компетентният орган за ЦК, ЕОЦКП и

колегията следва да общуват с ЦК, като искат от него всички необходими сведения за осигуряването на бърз и гъвкав процес на обстоен преглед в дух на сътрудничество. С цел да се избегнат дублирания и ненужни забавяния, всички въпроси и последващи разяснения следва да се споделят едновременно между компетентния орган за ЦК, ЕОЦКП и колегията.

- (21) Понастоящем не е съвсем сигурно кога дадена допълнителна услуга или дейност е обхваната от действащия лиценз на ЦК. Необходимо е да се преодолее тази несигурност и да се предвиди диференциран подход за случаите, когато предложената допълнителна услуга или дейност не увеличава рисковете за ЦК. Поради това е необходимо да се предвиди, че в тези случаи заявленията не следва да се оценяват по пълната процедура. В тази връзка следва да се уточни кои допълнителни клирингови услуги и дейности са несъществени и тъй като не увеличават рисковете за ЦК от Съюза, следва да подлежат на одобрение от **ЕОЦКП** по процедура на отсъствие на възражения. Тази процедура на отсъствие на възражения следва да се прилага, когато ЦК възнамерява да извършва клиринг на *нова валута във вече обхванат от лиценза му клас финансови инструменти, за който клас ЦК не разполага със съответния платежен инструмент, или когато възнамерява да предложи нов механизъм или услуга за сетълмент или доставка, което предполага установяване на връзки с различна система за сетълмент на ценни книжа, различен централен депозитар на ценни книжа или различна платежна система, или когато възнамерява да предлага договори, които не могат да бъдат ликвидирани по същия начин или заедно с договорите, на които ЦК вече е извършил клиринг.* ЦК следва също така да може да иска от **ЕОЦКП** прилагане на процедурата на отсъствие на възражения, когато смята, че допълнителната услуга или дейност, която предлага, няма да увеличи рисковете, по-специално поради сходството ѝ с тези, които вече е лицензиран да извършва. Процедурата на отсъствие на възражения не следва да налага отделно становище от ЕОЦКП и колегията, тъй като такова изискване би било нецелесъобразно. *Също така ЦК приема редовно редица промени (промени в рамките на „продължаването на обичайната*

*практика“), които може да не попадат в класификацията „съществени“ или „несъществени“. За тези промени ЦК не следва да подлежат на процедури за разширяване на обхвата на лиценза, но следва да уведомят ЕОЦКП, преди да ги приложат пряко. ЕОЦКП следва редовно да проверява тези промени като част от годишния преглед на ЦК. Тази мярка следва да облекчи значително тежестта върху компетентните органи и до голяма степен да увеличи капацитета на ЦК да прилагат промени, които не изменят общия им рисков профил. Независимо от това ЕОЦКП следва редовно да прави преглед на начините на прилагане на практика на промените в процедурите за лицензиране и оценка, за да гарантира, че те не увеличават риска за финансовата стабилност на Съюза.*

- (22) С цел да се засили текущото сътрудничество по надзора на ЦК, колегията следва да публикува становище, когато **ЕОЦКП** възнамерява да отнеме лиценза на даден ЦК, както и когато **ЕОЦКП** е предприел годишния преглед и оценка на този ЦК.

- I**
- (24) *Клиринговата среда в Съюза претърпя големи промени от 2019 г. насам, когато бяха приети регламенти за изменение на Регламент (ЕС) № 1095/2010 и Регламент (ЕС) № 648/2012, и сега изглежда необходимо да се въведе по-координиран и интегриран подход по отношение на надзора на ЦК от Съюза, особено с оглед на факта, че се предвижда към Съюза да се насочи по-голям обем системна дейност поради изискването за поддържане на активни сметки в ЦК от Съюза за услуги от съществено системно значение. Поради това ЕОЦКП следва да е прекият надзорен орган на ЦК от Съюза и е необходимо засилено сътрудничество и интеграция между всички съответни органи, за да се гарантира, че рисковете, съсредоточени в ЦК от Съюза, се наблюдават и управляват по подходящ начин, така че да се сведе до минимум системният риск и разпространяването на отрицателните последици във всички държави членки. За да се оправомощи ЕОЦКП да изпълнява пряка надзорна роля по отношение на ЦК от Съюза, трябва да се адаптира съществуващата надзорна уредба съгласно Регламент (ЕС) №*

*648/2012, като на ЕОЦКП се предоставят правомощия за взимане на решения относно ЦК от Съюза, а също така и като се изясни как тези нови правомощия биха взаимодействали с надзорната роля на националните компетентни органи. В рамките на нов и по-интегриран подход съответните надзорни решения следва да бъдат изготвяни и приемани от ЕОЦКП, който взема под внимание становището на колегията. ЕОЦКП може да поиска съдействието на компетентния орган за ЦК при изготвянето на решения, проверката на дейностите на ЦК и ежедневните оценки. ЕОЦКП следва да бъде оправомощен да делегира на компетентните органи конкретни надзорни задачи. ЕОЦКП следва да отговаря за координирането на съвместните надзорни дейности, включително във връзка с проверките на място, които се правят на ЦК от Съюза. Промяната в подхода следва да обхване и годишните прегледи.*

- (25) Необходимо е да се осигури непрекъснатото съблюдаване от ЦК на Регламент (ЕС) № 648/2012, в т.ч. след процедура на отсъствие на възражения, с която е било одобрено предоставянето на допълнителни клирингови услуги или дейности или внасянето на промени в модела – в които случаи ЕОЦКП и колегията не излизат с отделно становище. Поради това, при прегледа, който **ЕОЦКП** извършва най-малко веднъж годишно, следва да се проучат тези нови клирингови услуги или дейности, както и евентуалните промени в модела. В интерес на сближаването на надзорните практики и на сигурността, стабилността и конкурентоспособността на предоставяните от ЦК от Съюза услуги в целия Съюз, докладът на **ЕОЦКП** следва да се изготвя всяка година и да подлежи на становище от **█** колегията.
- (26) ЕОЦКП следва да разполага със средства за установяване на потенциалните рискове за финансовата стабилност на Съюза. Поради това ЕОЦКП, в сътрудничество с **ЕССР**, ЕБО, ЕОЗППО и ЕЦБ – при възложените ѝ от Регламент (ЕС) № 1024/2013 на Съвета<sup>1</sup> задачи по пруденциалния надзор на кредитните институции в рамките на Единния надзорен механизъм, следва да определи взаимовръзките и взаимозависимостите между различните ЦК и юридически

---

<sup>1</sup> [...] ]

лица, в т.ч., *доколкото е възможно*, общите клирингови членове, клиенти и непреки клиенти, общите доставчици на съществени услуги и на съществени ликвидни средства, както и споразуменията за кръстосано обезпечение, за кръстосано неизпълнение, за кръстосано нетиране между ЦК, за кръстосани гаранции, за прехвърляне на рисковете и за насрещна покупко-продажба.

- (27) Централните банки, които емитират валутите на Съюза, в които са финансовите инструменти, чийто клиринг се извършва от лицензирани ЦК, и които са членове на надзорния комитет за ЦК, нямат право на глас в него. Те участват в заседанията му само при обсъжданията на обхващащите целия Съюз оценки на устойчивостта на ЦК от Съюза на неблагоприятни пазарни тенденции и на съответните пазарни тенденции. Поради това, противно на участието си в надзора на ЦК от трети държави, емитиращите централни банки са недостатъчно въввлечени в надзорните въпроси за ЦК от Съюза, които са от пряко значение за провеждането на паричната политика и гладкото функциониране на платежните системи, а това, от своя страна, води до недостатъчно отчитане на трансграничните рискове. Поради това е целесъобразно тези емитиращи централни банки да могат като членове без право на глас да присъстват на всички заседания на надзорния комитет за ЦК, когато той се свиква за ЦК от Съюза.
- (28) Необходимо е, особено когато *ЕОЦКП* трябва бързо да вземе решение, да се осигури бърз обмен на информация, споделяне на знания и ефективно сътрудничество между *органите, които извършват надзор върху лицензираните ЦК и наблюдават рисковете за финансовата стабилност на Съюза*. Поради това е целесъобразно да се създаде *уредба за съвместни надзорни действия* за всеки ЦК от Съюза, който да подпомага тези надзорни органи, в т.ч. като предоставя информация на *ЕОЦКП* в контекста на процедурата на отсъствие на възражения за удължаване на срока на действащия лиценз на ЦК, съдейства при определянето на честотата и задълбочеността на прегледа и оценката на ЦК и участва в проверките на място. ■
- (29) Съответните органи на Съюза следва по-добре да могат да получават общо разбиране на пазарните тенденции в Съюза в сферата на клиринга, да проследяват

изпълнението на някои свързани с клиринга изисквания на Регламент (ЕС) № 648/2012 и съвместно да обсъждат потенциалните рискове, произтичащи от взаимосвързаността на различните финансови участници, както и други въпроси, свързани с финансовата стабилност, поради което е необходимо да се създаде междусекторен мониторингов механизъм, който да обединява съответните органи, натоварени с надзора на ЦК, клиринговите членове и клиентите от Съюза. Този механизъм за съвместен мониторинг следва да се управлява и председателства от ЕОЦКП като орган на Съюза, *извършващ надзор на* ЦК от Съюза и на системно значимите ЦК от трети държави. Останалите участници следва да включват представители на Комисията, ЕБО, ЕОЗППО, ЕССР и ЕЦБ, както и ЕЦБ – при възложените ѝ от Регламент (ЕС) № 1024/2013 на Съвета задачи по пруденциалния надзор на кредитните институции в рамките на Единния надзорен механизъм.

- (30) ЕОЦКП, в сътрудничество с другите органи, участващи в механизма за съвместен мониторинг, следва да представя на Европейския парламент, Съвета и Комисията годишен доклад за резултатите от мониторинга, който да послужи за бъдещите решения в тази област на политика.■
- (31) Пазарният шок през 2020 г., породен от пандемията от Covid-19, както и високите цени на енергийните пазари през 2022 г. вследствие на непредизвиканата и неоправдана агресия на Русия срещу Украйна показаха не само колко е важно сътрудничеството и обменът на информация между компетентните органи за преодоляване на рисковете при възникването на събития с трансгранично въздействие, а и че ЕОЦКП все още не разполага с необходимия инструментариум, за да осигури координация и съгласуван подход на равнището на Съюза. Поради това ЕОЦКП следва при извънредни ситуации да получи възможността да свиква, по собствена инициатива или при поискване, заседания на надзорния комитет за ЦК, евентуално с разширен състав, за да координира ефективно реакцията на компетентните органи. ЕОЦКП следва също така да може да изисква с обикновено искане от пазарните участници да му предоставят сведенията, които са му необходими, за да изпълнява координационната си

функция в тези ситуации, а също така да отправя препоръки до компетентния орган. *Накрая, като се има предвид, че конюнктурата на финансовите пазари може да има пряко отражение върху банковата система или върху решенията в областта на паричната политика, представители на съответните емитиращи централни банки следва да бъдат винаги канени да участват в координационните срещи на надзорния комитет за ЦК в отговор на такива извънредни ситуации.*

- (32) С цел да се намали административното бреме върху ЦК и ЕОЦКП следва да се поясни, че когато ЕОЦКП прави по силата на член 25, параграф 5, първа алинея, буква б) преглед на признаването на даден ЦК от трета държава, този ЦК не следва да бъде задължен да подава ново заявление за признаване. Той обаче следва да предостави на ЕОЦКП всички необходими за този преглед сведения. Следователно извършваният от ЕОЦКП преглед на признаването на ЦК от трета държава не следва да представлява ново признаване на този ЦК.
- (33) Когато приема решение за еквивалентност по отношение на трета държава, Комисията следва да може да отмени изискването тази трета държава да разполага с ефективна еквивалентна система за признаване на ЦК от трети държави. При преценката на целесъобразността на подобен подход Комисията може да вземе предвид редица различни фактори, например спазването на публикуваните от Комитета по платежни и пазарни инфраструктури и Международната организация на комисииите по ценни книжа принципи за инфраструктурата на финансовите пазари, размера на ЦК от трети държави, установени в тази юрисдикция, и когато е известно, очакваната дейност в тези ЦК от трети държави от страна на клиринговите членове и местата на търговия, установени в Съюза.
- (34) За да бъдат целесъобразни, споразуменията за сътрудничество между ЕОЦКП и компетентните органи на дадена трета държава следва да отразяват спецификите на обхвата на услугите, които лицензираните в тази трета държава ЦК предоставят или възнамеряват да предоставят в Съюза, както и дали тези услуги пораждаат специфични рискове за Съюза или за една или повече от неговите държави членки. Поради това, споразуменията за сътрудничество следва да



отразяват степента на риск, който установените в трета държава ЦК потенциално представляват за финансовата стабилност на Съюза или на една или повече от неговите държави членки.

- (35) В тази връзка споразуменията на ЕОЦКП за сътрудничество с трети държави следва да отчитат съответните установени в тях ЦК. ЦК от ниво 1 например включват широк спектър от профили на ЦК, поради което всяко споразумение на ЕОЦКП за сътрудничество с трета държава следва да обхваща установените в нея ЦК. Сред елементите, подлежащи на проучване от ЕОЦКП, са ликвидността на съответните пазари, степента, в която клиринговите дейности на ЦК са в евро или в други валути на Съюза, и степента, в която субектите от Съюза използват услугите на тези ЦК. Като се има предвид, че повечето ЦК от ниво 1 предоставят в ограничена степен клирингови услуги на установени в Съюза клирингови членове и места на търговия, обхватът на оценката на ЕОЦКП и исканията за целта сведения във въпросните юрисдикции също следва да бъдат ограничени. За да се ограничат исканията за информация за ЦК от ниво 1, ЕОЦКП следва по принцип ежегодно да изисква предварително определен набор от сведения. От своя страна, потенциално по-големите рискове от ЦК от ниво 1 или от дадена юрисдикция обосновават по-често – поне веднъж на тримесечие – отправяне на искания, както и по-широк обхват на исканите сведения. Все пак не следва да се изисква изменение на вече сключените към момента на влизане в сила на настоящия регламент споразумения за сътрудничество, освен ако орган на съответната трета държава не го поиска.
- (36) Когато признаването е по член 25, параграф 2б от Регламент (ЕС) № 648/2012, споразуменията за сътрудничество между ЕОЦКП и орган на съответна трета държава следва да предвиждат по-чест и обхванат обмен на сведения, тъй като въпросните ЦК са от системно значение за Съюза или за една или повече от неговите държави членки. В този случай споразуменията за сътрудничество следва също така да предвиждат процедури за надзор на ЦК от ниво 2, извършван по силата на член 25 от посочения регламент. ЕОЦКП следва да може да получава всички сведения, необходими за изпълнението на задълженията му по посочения

регламент, в т.ч. за осигуряване спазването на член 25, параграф 2б от посочения регламент и за осведомяването за преценката, че даден ЦК спазва пълно или частично съответните изисквания по съпоставим начин. **ЕОЦКП следва също така, когато е признато съпоставимо спазване на изискванията, редовно да извършва оценка на това дали ЦК от ниво 2 продължават да спазват условията за признаване въз основа на съпоставимо спазване на изискванията, като извършва мониторинг на спазването от страна на ЦК на изискванията, посочени в член 16 и дялове IV и V от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1304 на Комисията<sup>1</sup>. При извършването на тази оценка ЕОЦКП следва също така да може, освен да получава съответната информация и потвърждения от ЦК от ниво 2, да си сътрудничи и да договоря административни процедури с органа на третата държава, за да се гарантира, че ЕОЦКП разполага със съответната информация и да се намали административната и регулаторната тежест за тези ЦК от ниво 2.** Следва да се поясни, че за целите на обстойния и ефективен надзор от ЕОЦКП на ЦК от ниво 2, последните следва периодично да му предоставят информация.

- (37) С цел ЕОЦКП да е осведомен за това как ЦК от ниво 2 са подготвени за посрещане на финансови затруднения, в т.ч. за ограничаване на отражението им и за възстановяване от тях, в споразуменията за сътрудничество следва да се предвиди право за ЕОЦКП да бъде уведомяван, когато даденият ЦК от ниво 2 изготвя план за възстановяване или даденият орган на трета държава – план за реструктуриране. ЕОЦКП следва също така да е осведомен за аспектите, свързани с финансовата стабилност на Съюза или на една или повече от неговите държави членки, както и за това как прилагането на такъв план за възстановяване или за реструктуриране би засегнал отделните клирингови членове и, доколкото

---

<sup>1</sup> Делегиран регламент (ЕС) 2020/1304 на Комисията от 14 юли 2020 г. за допълнение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на минималните елементи, подлежащи на оценка от Европейския орган за ценни книжа и пазари при разглеждането на искания на ЦК от трети държави за съпоставимо спазване на изискванията, и реда и условията за извършване на тази оценка (ОВ L 305, 21.9.2020 г., стр.13, ELI: [https://eur-lex.europa.eu/eli/reg\\_del/2020/1304/oj?locale=bg#](https://eur-lex.europa.eu/eli/reg_del/2020/1304/oj?locale=bg#))

е известно, клиентите и непреките клиенти. В споразуменията за сътрудничество следва също така да се посочва, че ЕОЦКП следва да бъде уведомяван, когато ЦК от ниво 2 възнамерява да задейства своя план за възстановяване или когато органите на третата държава са установили, че се заражда кризисна ситуация, която би могла да засегне операциите на ЦК, неговите клирингови членове, клиенти и непреки клиенти.

- (38) С цел да се ограничат потенциалните рискове за финансовата стабилност на Съюза или на една или повече от неговите държави членки, на ЦК и клиринговите къщи не следва да се разрешава да бъдат клирингови членове на други ЦК, а ЦК не следва да могат да приемат други ЦК като клирингови членове или непреки клирингови членове. ***Това изключение не следва да засяга споразуменията за оперативна съвместимост или други споразумения между ЦК като спонсорирано членство или пряк достъп до пазарите на подлежащи на клиринг репо сделки.***
- (39) Скорошните събития на стоковите пазари в резултат на непредизвиканата и необоснована агресия на Русия срещу Украйна показваха, че нефинансовите контрагенти нямат същия достъп до ликвидност като финансовите контрагенти. Поради това, на нефинансовите контрагенти не следва да се разрешава да предлагат клирингови услуги на клиенти, а само да имат сметки в ЦК за активите и позициите, държани за собствена сметка. Когато ЦК е приел – или възнамерява да приеме – нефинансов контрагент за клирингов член, той следва да се увери, че този нефинансов контрагент може да изпълнява изискванията за допълнително обезпечение и вноските в гаранционния фонд, в т.ч. при затруднени условия. Нефинансовите контрагенти не подлежат на същите пруденциални изисквания и мерки за защита на ликвидността като финансовите контрагенти, поради което компетентните органи за приелите ги за клирингови членове ЦК следва да наблюдават прекия им достъп до тези ЦК. Компетентният орган за ЦК следва редовно да докладва на ЕОЦКП и на колегията за целесъобразността от приемането на нефинансови контрагенти за клирингови членове. ЕОЦКП може

да излиза със становище за целесъобразността на тези договорености след проведена партньорска проверка.

- (40) С цел да се повиши за клиентите и непреките клиенти видимостта и предвидимостта на исканията за допълнително обезпечение, с което да им се позволи да изготвят по-ефективни стратегии за управление на ликвидността, клиринговите членове и клиентите, предоставящи клирингови услуги, следва да действат прозрачно спрямо клиентите си. Поради по-тесните си взаимоотношения с ЦК и опита си в сферата на централния клиринг и управлението на ликвидността, клиринговите членове са тези, които най-добре могат прозрачно да разясняват на клиентите си функционирането на моделите на ЦК, в т.ч. при неблагоприятни събития, както и последиците, които подобни събития могат да имат върху изискваните от клиентите допълнителни обезпечения, в т.ч. върху евентуалните допълнителни обезпечения, които самите клирингови членове могат да поискат. По-доброто познаване на моделите на ЦК за допълнително обезпечение може да позволи на клиентите по-добре да предвиждат исканията за допълнително обезпечение и оттам – да се подготвят по-добре за тях, особено при неблагоприятни събития. ***За да се гарантира, че клиринговите членове са в състояние да предлагат на своите клиенти необходимите нива на прозрачност по отношение на исканията за допълнително обезпечение и на моделите на ЦК за допълнително обезпечение, ЦК следва също така да им предоставят необходимата информация. ЕОЦКП, консултирайки се с ЕБО и ЕСЦБ, следва да уточни допълнително обхвата и формата на обмена на информация между ЦК и клиринговите членове и между клиринговите членове и техните клиенти.***

- (41) С цел моделите им за допълнително обезпечение адекватно да отразяват пазарната конюнктура, ЦК следва не само периодично, а непрекъснато да преразглеждат равнището им, отчитайки възможния процикличен ефект от такива преразглеждания. Когато искат и събират допълнителни обезпечения в рамките на деня, ЦК следва да отчитат и потенциалното въздействие на събирането и

плащането на допълнителни обезпечения в рамките на деня върху ликвидната позиция на своите участници.

- (42) С оглед на точното определяне на ликвидния риск, субектите, чието неизпълнение ЦК следва да взимат предвид за тази цел, следва да обхващат не само клиринговите членове, а и доставчиците на услуги – за осигуряване на ликвидност, за сетълмент и др.
- (43) С цел да се улесни, при определените от ЕОЦКП условия, достъпът до клиринг за субектите, които не притежават достатъчно количество високоликвидни активи, и по-специално енергийните дружества, и за да се позволи на ЦК да отчита тези условия при изчисляването на цялостната си експозиция към банка, която е и клирингов член, банковите гаранции на търговски банки и публичните банков гаранции следва да се приемат за допустими обезпечения, **включително на необезпечена основа за нефинансовите контрагенти, при условие че се спазват пределните равнища на концентрация и специфичните изисквания, които ще се определят от ЕОЦКП.** Освен това следва изрично да се уточни, че публичните гаранции, предвид ниския им кредитен риск, също са допустими като обезпечение. Накрая, при преразглеждането на процентните намаления, които прилага спрямо активите, които приема като обезпечение, ЦК следва да отчита възможния процикличен ефект от тази стъпка.
- (44) С цел да се ускори реактивността на ЦК на дадени пазарни обстоятелства, които биха могли да наложат промени в моделите им за измерване на риска, утвърждаването на тези промени следва да се опрости. При несъществена промяна приложимата утвърдителна процедура следва да е на отсъствие на възражения. С оглед на сближаването на надзорните практики, в Регламент (ЕС) № 648/2012 следва да се уточнят промените, които следва да се приемат за съществени. Такива промени следва да са тези, които при определени условия засягат аспекти на финансовата позиция на ЦК и на общия риск.
- (44a) В доклада за функционирането на Регламент (ЕС) № 575/2013 и свързаните задължения по Регламент (ЕС) № 648/2012, публикуван съвместно от ЕБО и ЕОЦКП през януари 2017 г., се установяват множество потенциално**

*дублиращи се и непоследователни изисквания за ЦК, притежаващи банков лиценз. Поради това в доклада се препоръчват редица пояснения, за да се избегнат повишен регулаторен риск, ненужна тежест и разходи за мониторинг от страна на компетентните органи. Дублирането на капиталовите изисквания, установено в този доклад, все още не е напълно преодоляно. Поради това, както се препоръчва в доклада, следва да се поясни, че от ЦК, които са лицензирани по член 14 от Регламент (ЕС) 648/2012, не се изисква да заделят собствен капитал за своите дейности, когато съществуващите рискове вече са покрити чрез специфични за ЦК финансови ресурси, посочени в членове 41 – 44 от въпросния регламент. Евросистемата разглежда въпроса за съгласувани политики за достъп до централните банки за ЦК от Съюза, а емитиращите централни банки от Евросистемата под ръководството на ЕЦБ следва, по искане на Европейския парламент, да предоставят доклад с оценка на актуалното състояние и ако е целесъобразно, да предоставят препоръки как да се осигури общ достъп до централните банки за ЦК от Съюза, лицензирани по Регламента за европейската пазарна инфраструктура, без да е необходимо да е изпълнено условието за поддържане на банков лиценз.*

- (45) Регламент (ЕС) № 648/2012 следва да бъде преразгледан не по-късно от 5 години след датата на влизане в сила на настоящия регламент. Този период следва да осигури време за прилагане на предвидените в настоящия регламент промени. Въпреки че прегледът следва да обхване целия Регламент (ЕС) № 648/2012, негов фокус следва да са ефективността и ефикасността на посочения регламент за постигане на заложените в него цели, подобряването на ефикасността и безопасността на клиринговите пазари в Съюза и запазването на финансовата стабилност на Съюза. При прегледа следва също така да се проучи привлекателността на ЦК от Съюза, въздействието на настоящия регламент върху насърчаването на клиринга в Съюза и степента, в която засиленото оценяване и управление на трансграничните рискове са от полза за Съюза.

- (46) С цел да се осигури съгласуваност на Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета<sup>1</sup> с Регламент (ЕС) № 648/2012, а и да се запази целостта и стабилността на вътрешния пазар, в Регламент (ЕС) 2017/1131 е необходимо да се предвиди набор от разпоредби за преодоляване на риска от контрагента при сделките с финансови деривати, сключвани от фондове на паричния пазар (ФПП), когато клирингът на сделките се извършва от лицензиран или признат по реда на Регламент (ЕС) № 648/2012 ЦК. Споразуменията за централен клиринг намаляват риска от контрагента при финансовите деривати, поради което, при определянето на приложимите ограничения с оглед на риска от контрагента, е необходимо да се вземе предвид дали лицензиран или признат по реда на посочения регламент ЦК е извършил централен клиринг на дадения дериват. За регулаторни цели и с оглед на нормативната съгласуваност е необходимо също така да се премахнат ограниченията с оглед на риска от контрагента, когато контрагентите използват ЦК, лицензиран или признат по реда на посочения регламент да предоставя клирингови услуги на клирингови членове и техните клиенти.
- (47) С оглед на ефективното съгласуване на правилата и надзорните практики при заявленията за получаване на лиценз, за разширяване обхвата на лиценза и за одобряване на модел, както и във връзка с изискванията за активна сметка и за участие в ЦК, Комисията следва да бъде оправомощена да приеме разработените от ЕОЦКП регулаторни технически стандарти във връзка със следното: документите, които ЦК трябва да представят при подаване на заявление за получаване на лиценз, за разширяване обхвата на лиценза и за одобряване на промените в даден модел; обхвата и същността на сведенията, които клиринговите членове и клиенти от Съюза трябва да докладват на компетентните си органи във връзка с клиринговата си дейност в ЦК от трети държави, като, при определянето на механизма за преразглеждане на клиринговите прагове след значителни колебания в цената на базисния клас извънборсови деривати, се обмисли и подходящият обхват на освобождаването от хеджиране и праговете за

---

<sup>1</sup> Регламент (ЕС) 2017/1131 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно фондовете на паричния пазар (ОВ L 169, 30.6.2017 г., стр. 8).

прилагането на задължението за клиринг; както и елементите, които да се взимат предвид при определянето на критериите за допускане до ЦК. По силата на член 290 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС) Комисията следва да приеме тези регулаторни технически стандарти чрез делегирани актове; за целта тя действа в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

(48) С оглед на еднаквото прилагане на настоящия регламент Комисията следва да бъде оправомощена и да приеме разработените от ЕОЦКП технически стандарти за изпълнение, отнасящи се до формата на необходимите придружаващи заявления документи и на докладванията на клиринговите членове и клиентите от Съюза пред компетентните им органи за клиринговата им дейност в ЦК от трети държави. По силата на член 291 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС) Комисията следва да приеме тези технически стандарти за изпълнение чрез актове за изпълнение; за целта тя действа в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

(49) Комисията следва да бъде оправомощена да приема по силата на член 290 от ДФЕС актове за промяна на обхванатите от задължението за клиринг трансакции и на списъка на несъществените промени, така че списъкът с трети държави, чиито субекти, макар и нефигуриращи сред установените, не могат да се ползват от тези освобождавания, да служи на целите на Регламент (ЕС) № 648/2012, задължението за клиринг на някои трансакции в сметка при лицензиран ЦК да се разбира и прилага еднообразно, когато ЕОЦКП предприема оценка по силата на член 25, параграф 2в, а списъкът на несъществените промени за целите на прилагането на процедурата на отсъствие на възражение да продължава да бъде адекватен. От особена важност е по време на подготвителната си работа Комисията да проведе подходящи консултации, включително на експертно равнище, и тези консултации да бъдат проведени в съответствие с принципите, заложи в Междунституционалното споразумение от 13 април 2016 г. за по-добро законотворчество<sup>1</sup>. По-специално, с цел осигуряване на равно участие при

---

<sup>1</sup> ОВ L 123, 12.5.2016 г., стр. 1.



изготвянето на делегираните актове, Европейският парламент и Съветът получават всички документи едновременно с експертите от държавите членки, като техните експерти получават систематично достъп до заседанията на експертните групи на Комисията, занимаващи се с изготвянето на делегираните актове.

- (50) Целите на настоящия регламент – повишаване на сигурността и ефикасността на ЦК от ЕС чрез повишаване на тяхната привлекателност, насърчаване на извършването на клиринг в Съюза, както и по-добро отчитане на трансграничните рискове, не могат да бъдат постигнати в достатъчна степен от държавите членки, а поради мащаба и въздействието си могат да бъдат постигнати по-добре на равнището на Съюза, поради което 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.
- (51) Поради това регламенти (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 575/2013 и (ЕС) 2017/1131 следва да бъдат съответно изменени,

ПРИЕХА НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

#### *Член 1*

#### **Изменения на Регламент (ЕС) № 648/2012**

Регламент (ЕС) № 648/2012 се изменя, както следва:

**(-1) В член 1, параграф 5 се добавя следната алинея:**

*„Независимо от първа алинея, буква б) от настоящия параграф, до ... [18 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] ЕОЦКП издава насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 за допълнително уточняване на реда и условията за участие на субекти от публичния сектор в ЦК от Съюза, по-специално по отношение на изчисляването на експозициите на субектите от публичния сектор към ЦК*

*от ЕС и приноса на субектите от публичния сектор за финансовите ресурси на ЦК на Съюза, като надлежно отчита ролята и мандата на публичните субекти и целта те да насърчават централния клиринг.“;*

*(-1a) Член 2 се изменя, както следва:*

*а) в параграф 1, първа алинея точка 1 се заменя със следното:*

*„1) „ЦК“ означава юридическо лице, което посредничи между контрагентите по договорите, търгувани на един или повече финансови пазари или стокови (spot) пазари, включително пазарите за търговия на едро с енергия, както и на един или повече пазари на криптоактиви съгласно определението в член 3, параграф 5 от Регламент (ЕС) 2023/1114 на Европейския парламент и на Съвета, и става купувач по отношение на всеки продавач и продавач по отношение на всеки купувач;“;*

*б) добавя се следната алинея:*

*„На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 82, за да уточни някои технически елементи от определенията, посочени в параграф 1 от настоящия член, с цел адаптирането им към пазарните и технологичните развития.“;*

*(1) Член 3 се заменя със следното:*

*„Член 3*

### **Вътрешногрупови трансакции**

1. По отношение на нефинансов контрагент вътрешногрупова трансакция е договор за извънборсов дериват, сключен с друг контрагент, който е част от същата група, при условие че двамата контрагенти са включени в една и съща пълна консолидация и за тях се прилагат подходящи централизирани процедури за оценка, измерване и контрол на риска, както и че този контрагент е установен

в Съюза или, ако е установен в трета държава, същата не е сред идентифицираните по параграфи 4 и 5.

2. По отношение на финансов контрагент вътрешногрупова трансакция е:
- а) договор за извънборсов дериват, сключен с друг контрагент, който е част от същата група, стига да са спазени следните условия:
    - а) финансовият контрагент е установен в Съюза или, ако е установен в трета държава, същата не е сред идентифицираните по параграфи 4 и 5;
    - б) другият контрагент е финансов контрагент, финансов холдинг, финансова институция или предприятие за спомагателни услуги, подлежащи на съответни пруденциални изисквания;
    - в) двамата контрагенти са включени в една и съща пълна консолидация;
    - г) за двамата контрагенти се прилагат подходящи централизирани процедури за оценка, измерване и контрол на риска;
  - б) договор за извънборсов дериват, сключен с друг контрагент, участващ в същата институционална защитна схема – както е посочена в член 113, параграф 7 от Регламент (ЕС) № 575/2013, стига да е спазено условието в буква а), подточка ii) от настоящия параграф;
  - в) договор за извънборсов дериват, сключен между кредитни институции, свързани с един и същ централен орган, или между такава кредитна институция и централния орган, както е посочено в член 10, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013;
  - г) договор за извънборсов дериват, сключен с нефинансов контрагент, който е част от същата група, стига да са спазени следните две условия:
    - а) и двамата контрагенти по договора за дериват са включени в една и съща пълна консолидация и за тях се прилагат подходящи централизирани процедури за оценка, измерване и контрол на риска;
    - б) нефинансовият контрагент е установен в Съюза или, ако е установен в трета държава, същата не е сред идентифицираните по параграфи 4 и 5.

3. За целите на настоящия член се приема, че контрагентите са включени в една и съща консолидация, когато и двамата се намират в някоя от следните ситуации:
- а) те са включени в консолидация съгласно Директива 2013/34/ЕС или приетите с Регламент (ЕО) № 1606/2002 международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), а при групите, чието предприятие майка е със седалище в трета държава – съгласно общоприетите счетоводни принципи на тази трета държава, определени по реда на Регламент (ЕО) № 1569/2007 за еквивалентни на МСФО, или счетоводните стандарти на тази трета държава, чието използване е позволено по силата на член 4 от същия регламент;
  - б) те са обхванати от един и същ надзор на консолидирана основа съгласно Директива 2013/36/ЕС, а при групите, чието предприятие майка е със седалище в трета държава – от един и същ надзор на консолидирана основа, извършван от компетентния орган на тази трета държава, като този надзор е приет за равностоеен на надзора, извършван според принципите на член 127 от Директива 2013/36/ЕС.
4. За целите на настоящия член трансакциите с контрагенти, установени в някоя от следните трети държави, не се ползват от никое от освобождаванията за вътрешногруповите трансакции:
- а) когато третата държава фигурира в списъка като високорискова трета държава със стратегически слабости в нейната уредба за борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма, в съответствие с посоченото в член 9 от Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета<sup>\*1</sup>;
  - б) когато третата държава е посочена в приложение I към Заключенията на Съвета относно преработения списък на ЕС на юрисдикциите, неосказващи съдействие за данъчни цели<sup>\*2</sup>, и техните последващи актуализации, които се одобряват специално два пъти годишно, обикновено през февруари и октомври, и се публикуват в серия С на *Официален вестник на Европейския съюз*.

*За целите на настоящия параграф трета държава, която е била посочена без прекъсване в приложение II към заключенията на Съвета относно преработения списък на ЕС на юрисдикциите, неосказващи съдействие за данъчни цели, за период от най-малко три години, се счита за посочена в приложение I към тези заключения.*

5. Когато е целесъобразно с оглед на правните, надзорните и правоприлагащите разпоредби на трета държава по отношение на рисковете, в т.ч. кредитния риск от контрагента и правния риск, Комисията се оправомощава да приема в съответствие с член 82 допълващи настоящия регламент делегирани актове, с които да определя третите държави, чиито субекти, макар и нефигуриращи сред установените по параграф 4, не могат да се ползват от никое от освобождаванията за вътрешногруповите трансакции.

---

\*1 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 г., стр. 73).

\*2 Заключения на Съвета относно преработения списък на ЕС на юрисдикциите, неосказващи съдействие за данъчни цели, и приложенията към тях (ОВ С 413 I, 12.10.2021 г., стр. 1).

- (2) В член 4, параграф 1 се добавя следната алинея:

„Задължението за клиринг на всички договори за извънборсови деривати не се прилага за договорите, сключени в ситуациите, посочени в първа алинея, буква а), подточка iv), между, от една страна, финансов контрагент, който удовлетворява условията на член 4а, параграф 1, втора алинея, или нефинансов контрагент, който удовлетворява условията на член 10, параграф 1, втора алинея, и, от друга страна, установен в трета държава и действащ в национален мащаб пенсионен план, който е лицензиран, подлежи на надзор и е признат по националното право,

основната му цел е да предоставя пенсионни плащания и освен това е освободен, съгласно националното право, от задължение за клиринг.“;

(3) **■** Член 4а се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

*„1. На всеки 12 месеца финансов контрагент, заемащ позиции в договори за извънборсови деривати, може да изчислява своята съвкупна средна позиция в края на месеца в договори, които не са преминали през клиринг, за предходните 12 месеца в съответствие с параграф 3.*

*Когато финансов контрагент не изчислява своите позиции или резултатът от изчислението на неговата съвкупна средна позиция в края на месеца в договори, които не са преминали през клиринг за предходните 12 месеца, превишава някой от клиринговите прагове, определени съгласно член 10, параграф 4, буква б), или когато резултатът от изчисляването на неговата съвкупна средна позиция в края на месеца в извънборсови договори за предходните 12 месеца надвишава прага на която и да е дейност, определен съгласно член 10, параграф 4, буква б), финансовият контрагент:*

а) *незабавно уведомява за това ЕОЦКП и съответния компетентен орган;*

б) *сключва споразумение за клиринг в срок от четири месеца след уведомлението по буква а) от настоящата алинея; както и*

в) *за него възниква задължението за клиринг по член 4 за всички договори за извънборсови деривати, които спадат към който и да е клас извънборсови деривати, за който се отнася задължението за клиринг, сключени или новирани повече от четири месеца след уведомлението по буква а) от настоящата алинея.“;*

б) *в параграф 3 първа алинея се заменя със следното:*

*При изчисляването на съвкупните средни позиции в края на месеца в договори,*

*които не са преминали през клиринг*, както е посочено в параграф 1, финансовият контрагент включва всички сключени от него или от други субекти от групата, към която принадлежи, договори за извънборсови деривати, на които лицензиран по член 14 или признат по член 25 ЦК не е извършил клиринг.;

**(За)** *вмъква се следният член:*

*„Член 4аа*

*Освобождаване от задължение за клиринг за услуги за намаляване на риска след сключване на сделки*

- 1. Без да се засягат техниките за намаляване на риска съгласно член 11, член 4, параграф 1 не се прилага за договори за извънборсови деривати, които са инициирани и сключени в резултат на упражняване на услуги за намаляване на риска след сключването на сделката, когато това е договорено и от двете страни по сделката.*
- 2. Трансакции за намаляване на риска след сключване на сделки се освобождават от задължението за клиринг съгласно член 4 само когато доставчикът на услуга за намаляване на риска след сключване на сделки и всеки участник в осъществяването на намаляване на риска след сключване на сделки отговарят на изискванията на посочения член.*
- 3. Осъществяването на намаляване на риска след сключване на сделки трябва да отговаря на всяко от следните условия:*
  - а) да се извършва от субект, независим от контрагентите по договорите за извънборсови деривати, включени в осъществяването;*
  - б) да е неутрално спрямо пазарния риск;*
  - в) да не допринася за ценообразуването;*
  - г) да приема формата на компресиране, ребалансиране или оптимизиране;*
  - д) да се изпълнява на двустранна или многостранна основа;*

- e) *да постига намаляване на кредитния риск на контрагента във всеки от портфейлите, представени за упражняването;*
- ж) *да се приема или отхвърля изцяло, в резултат на което участниците в упражняването на намаляване на риска след сключване на сделки да не могат да избират кои сделки да изпълнят при това упражняване;*
- з) *да е отворено за участие само за субектите, които първоначално подават портфейл за упражняването.*

*4. Услуги за намаляване на риска след сключването на сделки се предоставят от субекти, лицензирани в съответствие с Директива 2014/65/ЕС (доставчик на услуги за PTRR).*

*При предоставянето на услуги за намаляване на риска след сключването на сделки доставчикът на PTRR:*

- a) *спазва предварително договорени правила, методи и алгоритми, в предварително планирани цикли и по разумен, прозрачен и недискриминационен начин;*
- б) *гарантира, че участващите в упражняването на намаляване на риска след сключване на сделки субекти нямат влияние върху резултата от упражняването;*
- в) *извършва компресиране след всяко упражняване на намаляване на риска след сключване на сделки, което води до нови трансакции, за да предотврати натрупването на трансакции в портфейли;*
- г) *съхранява данни за всички трансакции, извършени след упражняване на намаляване на риска след сключване на сделки, в т.ч.:*
  - i) *информация за трансакциите, извършени в рамките на упражняването,*
  - ii) *трансакции, произтичащи от упражняването като изменени трансакции или като нови трансакции, и*



*iii) общата промяна в риска на различните портфейли, включени в упражняването; както и*

*д) наблюдава трансакциите, произтичащи от упражняването на намаляване на риска след сключване на сделки, за да гарантира, доколкото е възможно, че упражняването на намаляване на риска след сключване на сделки не води до злоупотреба или заобикаляне на задължението за клиринг.*

*5. Упълномощеният доставчика на PTRR услуга компетентен орган уведомява ЕОЦКП за лиценза. ЕОЦКП публикува и поддържа списък на всички лицензирани доставчици на PTRR услуги в Съюза.*

*Компетентният орган, който е упълномощил доставчика на PTRR услуги, потвърждава ежегодно, че доставчикът на PTRR услуги отговаря на изискванията, установени в параграф 4.*

*Когато PTRR услуга вече не отговаря на изискванията, посочени в параграф 4, компетентният орган може да оттегли своя лиценз.*

*6. Преди субектите да започнат да използват освобождаването от клиринг за трансакциите за намаляване на риска след сключването на сделки, посочени в параграф 1, те уведомяват съответните си компетентни органи, като им предоставят описание на вида действие за намаляване на риска след сключването на сделки, което възнамеряват да използват, и писмено обяснение за това как се спазват условията, посочени в параграфи 3 и 4, на текуща основа. Използването на упражняване на намаляване на риска след сключването на сделки с уведомяване и освобождаване от клиринг за съответните трансакции за намаляване на риска след сключването на сделки се приема за одобрено, освен ако уведоменият компетентен орган не информира наблюдавания субект, че не валидира употребата на освобождаването в рамките на 30 календарни дни от датата на уведомление. Компетентните органи уведомяват ЕОЦКП за всеки одобрен да участва в*

*упражняване на намаляване на риска след сключването на сделки субект или чието одобрение е било оттеглено от органа.*

*7. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за допълнително уточняване на условията, посочени в параграфи 3 и 4, включително аспекти като пазарна неутралност при упражняването на PTRR, вида трансакции, които могат да бъдат включени в упражняване на PTRR и да се възползват от освобождаване от задължение за клиринг, изискванията за управление на упражняването на PTRR и инструкции за наблюдение на правилното прилагане на предоставеното освобождаване, като гарантира, че не се заобикаля задължението за клиринг. ЕОЦКП следва да представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [12 месеца от 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 от настоящия параграф регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“*

(3б) в член 6, параграф 2 се добавя следната буква:

*„ea) процента на клиринг за договори за деривати, сключени в Съюза, съвкупно и за различни класове активи;“*

(4) Вмъкват се следните членове 7а и 7б:

*„Член 7а*

**Активна сметка**

1. Финансовите и нефинансовите контрагенти, които по силата на членове 4а и 10 подлежат на задължение за клиринг и извършват клиринг на договори за деривати, числящи се към някоя от категориите в параграф 2, извършват клиринг

най-малко на част от тези договори чрез сметка в лицензиран по член 14 ЦК.

*1а. За целите на параграф 1 от настоящия член, сметка в лицензиран по член 14 ЦК се счита за активна, когато:*

*а) първоначалните и дневните вариационни маржини се предоставят срещу съществуващи позиции; б) налице са необходимите информационно-технологична свързаност, вътрешни процедури и правна документация; както и*

*в) ЦК доказва на ЕОЦКП чрез редовни стрес тестове, че в случай на значително и внезапно увеличаване на клиринговата дейност няма да бъдат засегнати редовното функциониране на тази сметка и вътрешното функциониране на ЦК.*

*Финансовите или нефинансовите контрагенти, за които се прилага изискването по параграф 1, гарантират, че техните активни сметки са напълно оперативни до... [6 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].*

*ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за допълнително уточняване на начина, по който условията, изброени в първа алинея от настоящия параграф, трябва да се прилагат, за да може тази сметка да се счита за активна.*

*ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти в срок до ... [12 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].*

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

*1б. Най-късно до ... [24 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] Комисията приема делегиран акт в съответствие с*

*член 82 за допълване на настоящия регламент чрез въвеждане на изискване за финансовите контрагенти или нефинансовите контрагенти, посочени в параграф 1 от настоящия член, да извършват клиринг на част от договорите във всяка от категориите договори за деривати, посочени в параграф 2, при ЦК, лицензиран съгласно член 14. Ако е необходимо, в делегирания акт се определят и съответните задължения за докладване, свързани с въвеждането на това изискване.*

*Комисията приема делегирания акт, посочен в първа алинея от настоящия параграф, само ако е получила уведомлението от ЕОЦКП, както е посочено в член 22а, и ако прецени, че въвеждането на изискване за определен дял от договорите, преминали клиринг при ЦК, лицензиран съгласно член 14, отговаря на всеки един от следните критерии:*

- а) изискването няма да доведе до нарушаване на конкуренцията в Съюза;*
- б) изискването би допринесло за финансовата стабилност на Съюза; както и*
- в) въвеждането на изискването не би засегнало неблагоприятно международната конкурентоспособност на финансовите и нефинансовите контрагенти, които са предмет на настоящия регламент.*

*За целите на оценката на втора алинея, буква в) от настоящия параграф Комисията преценява дали изискването би довело до намаляване на пазарния дял на клиринговите членове, установени в Съюза, и на контрагентите, които подлежат на задължението за най-добро изпълнение съгласно член 27 от Директива 2014/65/ЕС, дали изискването би довело до увеличение на цените, които биха били предлагани на крайните инвеститори в резултат на разликите в ликвидността и цените между ЦК, получили разрешение съгласно член 14 и член 25, ще бъде значително засегнато. По-специално Комисията извършва анализ на разходите и ползите, включително измерване на разликите в цените на инструментите, чийто клиринг се извършва от един ЦК, спрямо друг ЦК, както и на тяхната променливост.*

*Комисията може също така да поиска от ЕОЦКП да представи доклад относно дела на договорите, подлежащи на клиринг при ЦК, лицензиран съгласно член 14, които биха отговаряли на критериите, посочени във втора алинея от настоящия параграф, и относно това дали следва да се определят различни съотношения за различните подвидове договори за деривати, за различните видове контрагенти и за различните видове дейности.*

*1в. До 24 месеца след приемането на делегирания акт, посочен в параграф 1б от настоящия член, Комисията извършва оценка на това, дали делът на договорите, подлежащи на клиринг при ЦК, лицензиран съгласно член 14, посочен в същия делегиран акт, все още отговаря на критериите, изброени в параграф 1б от настоящия член, и дали е необходимо да бъде коригиран. В такъв случай на Комисията се предоставя правомощието да приеме делегиран акт за изменение на делегирания акт, посочен в параграф 3 от настоящия член.*

*2. При определяне на задълженията си във връзка с параграфи 1 и 1б финансов или нефинансов контрагент, принадлежащ към група, подлежаща на консолидиран надзор в Съюза, взема предвид всички договори за деривати, посочени в параграф 3, за които е извършен клиринг от този контрагент или от други субекти в рамките на групата, към която принадлежи този контрагент.*

*3. Посоченото в параграфи 1 и 1б задължение се прилага за следните:*

- а) извънборсови лихвени деривати в евро и полски злоти;*
- б) краткосрочни лихвени деривати в евро;*
- в) други категории договори за деривати, отнасящи се до клирингови услуги, идентифицирани от ЕОЦКР като имащи съществено системно значение в съответствие с член 25, параграф 2в.*

*Когато ЕОЦКП извършва оценка по член 25, параграф 2в, както е посочено в буква в), първа алинея от настоящия параграф, и стигне до заключение, че определени услуги или дейности, предоставяни от ЦК от ниво 2, за които преди това ЕОЦКП е определил, че са със съществено системно значение за Съюза или за една или повече от неговите държави членки, вече не са от такова значение, Комисията се оправомощава да приеме в съответствие с член 82 делегиран акт за съответно изменение на параграф 3 от настоящия член.*

*Задължението, посочено в параграфи 1 и 1б, остава в сила, докато се извърши клиринг на договорите за деривати, посочени в първата алинея от настоящия параграф.*

- 4. ЕОЦКП наблюдава и изчислява средно за субект, група и съвкупно равнището на дейност в договорите за деривати, посочено в параграф 2 от настоящия член, и предоставя тази информация на механизма за съвместен мониторинг, както е посочено в член 23в.*

*Когато се установи, че финансов или нефинансов контрагент нарушава задълженията си по настоящия член, с решение ЕОЦКП налага периодични имуществени санкции, за да принуди този контрагент да прекрати нарушението.*

*Периодичната имуществена санкция, посочена във втора алинея, е ефективна и пропорционална, като не надвишава максимум 3% от средния дневен оборот през предходната финансова година. Тя се налага за всеки ден от закъснението и се изчислява от датата, посочена в решението за налагане на периодична имуществена санкция.*

*Периодичната имуществена санкция, посочена във втора алинея, се налага за максимален срок от шест месеца след уведомяването за взетото от ЕОЦКП решение. След края на този срок ЕОЦКП преразглежда тази мярка и при необходимост удължава нейното прилагане.*

- 5. ЕОЦКП наблюдава изпълнението на задължението, посочено в параграф*

*1, и докладва за него ежегодно на Европейския парламент, Съвета и Комисията.*

■

*Член 7б*

### **Информация за клиринговите услуги**

1. Клиринговите членове и клиентите, които предоставят клирингови услуги както при лицензиран по член 14, така и при признат по член 25 ЦК, уведомяват всеки свой клиент, представил им договор за клиринг, за възможността този клиринг да се извърши при лицензиран по член 14 ЦК.

*Клиринговите членове и клиентите, които предоставят клирингови услуги, оповестяват също така по ясен и разбираем начин разходи, свързани с клиринговите услуги на различните ЦК, при които е възможно да се извърши клиринг на договора.*

*1а. ЕОЦКП, след консултация с ЕБО, разработва проект на регулаторни технически стандарти за определяне на вида информация, предоставяна от клиринговите членове и клиентите, предоставящи клирингови услуги за разходите на техните клиенти.*

■

■

■

*(4а) вмъква се следният член:*

*„Член 7в*

*Информация относно установени в Съюза ЦК*

*1. ЦК, получили разрешение съгласно член 14, докладват ежемесечно на ЕОЦКП най-малко следната информация:*

- а) стойностите и обемите на клиринг по валута и по клас активи, включително стойността на позициите, държани от клиринговите участници;*
- б) инвестициите, капиталът, включително предназначения за целта собствени ресурси на ЦК, използвани в каскадния принцип или посочени в член 45, параграф 4 от настоящия регламент и в член 9, параграф 14 от Регламент (ЕС) 2021/23;*
- в) изискванията за допълнително обезпечение, вноските в гаранционния фонд и договорно обвързаните ресурси в управлението на неизпълнението или в плановете за възстановяване на клиринговите членове, посочени в член 9 от Регламент (ЕС) 2021/23;*
- г) адекватността на вноските в допълнителното обезпечение и в гаранционния фонд, както и каскадните ресурси;*
- д) наличните ликвидни ресурси на ЦК и резултатите от стрес тестовете за ликвидност;*
- е) подробна информация за клиринговите членове; клиентите, притежаващи индивидуално обособени сметки; трети страни, предоставящи свързани с управлението на риска на ЦК основни дейности; доставчиците на съществена ликвидност, свързани с ЦК; както и оперативно съвместимите и свързани ЦК.*

*ea) всяка промяна, която ЦК пряко е приложил в съответствие с член 17ба. ЕОЦКП незабавно предоставя посочената в първа алинея от настоящия параграф информация на колегията на ЦК, посочена в член 18.*

*2. ЕОЦКП, в тясно сътрудничество с ЕБО и ЕСЦБ, разработва проекти на регулаторни технически стандарти, уточняващи допълнително*



*подробностите и съдържанието на информацията, която трябва да се предостави съгласно параграф 1.*

*ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти в срок до ... [12 месеца от 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 от настоящия параграф регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.*

*3. За да се осигурят еднообразни условия за прилагане на параграф 1, ЕОЦКП разработва проекти на технически стандарти за изпълнение, с които се уточняват стандартите за данни и форматите на информацията, която трябва да се докладва.*

*ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение до ... [12 месеца, считано от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].*

*На Комисията се предоставя правомощието да приема техническите стандарти за изпълнение, посочени в първа алинея от настоящия параграф, в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;*

(5) Член 9 се изменя, както следва:

*-а) параграф 1 се изменя, както следва:*

*і. първата алинея се заменя със следното:*

*„Контрагентите, включително тези, които са установени извън Съюза или принадлежат на група, подлежаща на консолидиран надзор в Съюза, и ЦК осигуряват отчитането на данните в съответствие с параграфи 1а – 1е за всеки сключен от тях договор за деривати, както и за всяка промяна или прекратяване на такъв договор, пред регистъра на трансакции, регистриран*

*в съответствие с член 55 или признат в съответствие с член 77. Данните се отчитат не по-късно от първия работен ден след деня на сключването, промяната или прекратяването на договора.“*

*ii. трета и четвърта алинея се заменят със следното:*

*Независимо от член 3, задължението за отчитане не се прилага по отношение на договори за деривати в рамките на една и съща група, по които поне една от страните е нефинансов контрагент, който не подлежи на задължение за клиринг, или би отговаряла на изискванията за нефинансов контрагент, който не подлежи на задължение за клиринг, ако беше установена в Съюза, при условие че:*

- а) двамата контрагенти са включени в една и съща пълна консолидация;*
- б) за двамата контрагенти се прилагат подходящи централизирани процедури за оценка, измерване и контрол на риска; както и*
- в) предприятието майка не е финансов контрагент.*

*Контрагентите уведомяват своите компетентни органи за намерението си да приложат освобождаването, посочено в третата алинея. Освобождаването е валидно, освен ако уведомениите компетентни органи не постигнат съгласие по отношение на изпълнението на условията, посочени в третата алинея, в срок от три месеца от датата на уведомяване.*

б) в параграф 1а, четвърта алинея:

- буква а) се заменя със следното:

„ако беше установен в Съюза, този субект от трета държава щеше да се смята за финансов контрагент; както и“

- буква б) се заличава.

ба) параграф 1е се заменя със следното:

*„1e. Контрагентите и ЦК, които подлежат на посоченото в параграф 1 задължение за отчитане, могат да делегират това задължение. При това контрагентите и ЦК остават изцяло отговорни и носят правното задължение за отчитането на данните за деривати, както и за гарантирането на верността на отчитаните данни.“;*

*бб) добавят се следните параграфи:*

*„ба. Когато данните, докладвани в съответствие с член 9, съдържат явни грешки или когато финансовите или нефинансовите контрагенти не са извършили надлежна проверка при проверката и докладването на тези данни, ЕОЦКП налага с решение периодични имуществени санкции, за да принуди контрагента да прекрати нарушението.*

*Периодичната имуществена санкция е ефективна и пропорционална, като не надвишава максимум 1% от средния дневен оборот през предходната финансова година.*

*Най-късно до ... [12 месеца, считано от влизането в сила на настоящия регламент за изменение] ЕОЦКП изготвя насоки в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, допълнително уточняващи проверките и процедурите за надлежна проверка, които се очакват от финансовите и нефинансовите контрагенти, подлежащи на задължение за докладване в съответствие с член 9 от настоящия регламент, и максималните санкции, които могат да бъдат наложени, които във всеки случай не надвишават максимума, установен във втората алинея от настоящия параграф.*

*бб. Най-късно до ... [24 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] ЕОЦКП представя на Комисията доклад относно това дали промените съгласно член 9, параграф 1 и параграф 1 от настоящия член са довели до достатъчно ясно подобрене в изпълнението на надзорните задачи на ЕОЦКП и дали те са оказали прекомерно отрицателно въздействие върху участниците на пазара. Докладът се придружава от анализ на разходите и ползите.“*

(6) В член 10 параграфи 2а—5 се заменят със следното:

„2а. Съответните компетентни органи на нефинансовия контрагент и на другите субекти от групата създават процедури за сътрудничество с оглед на ефективното изчисляване на позициите и преценяването на експозицията в договори за извънборсови деривати на равнище група.

3. При изчисляването на посочените в параграф 1 позиции нефинансовият контрагент включва всички сключени от него договори за извънборсови деривати, на които лицензиран по член 14 или признат по член 25 ЦК не е извършил клиринг и за които не може обективно да се измери, че водят до намаляване на преките рискове за търговската му дейност или за финансирането му **или това на тази група**.

4. След консултации с ЕССР и останалите съответни органи, ЕОЦКП разработва проект на регулаторни технически стандарти, с които се определят изброените по-долу елементи:

- а) критериите за определяне на договорите за извънборсови деривати, за които обективно може да се измери, че намаляват преките рискове за посочените в параграф 3 търговска дейност или финансиране;
- б) стойности за клиринговите прагове на деривати, **които не са преминали през клиринг**, и които се определят при отчитане на системното значение на **сумата от нетните** позиции и бъдещите нетни експозиции по контрагенти. **ЕОЦКП оценява също така дали е необходим праг на съвкупната дейност, вземайки предвид общата съвкупна позиция в извънборсови деривати на финансов контрагент, за да се гарантира разумно покритие на финансовите контрагенти по задължението за клиринг, и определя равнището за този праг;**
- в) механизмът за преразглеждане на клиринговите прагове след значителни колебания в цената на базисния клас извънборсови деривати **или значително увеличение на рисковете за финансовата стабилност**.

ЕОЦКП представя на Комисията този проект на регулаторни технически

стандарти в срок до ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = 12 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].

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

ЕОЦКП прави, консултирайки се с ЕССР, преглед на клиринговите прагове, посочени в първа алинея, буква б), като отделя особено внимание на взаимосвързаността на финансовите контрагенти. Прегледът се прави най-малко на всеки 2 години, а и по-често, ако е необходимо или го налагат определените фактори, посочени в първа алинея, буква в); в него може да се предлагат, посредством приети по силата на настоящия член регулаторни технически стандарти, промени в посочените в първа алинея, буква б) прагове. При прегледа на клиринговите прагове ЕОЦКП преценява дали класовете извънборсови деривати, за които е определен клирингов праг, все още са адекватни или следва да бъдат въведени нови класове.

Този периодичен преглед се придружава от доклад на ЕОЦКП по този въпрос.

5. Всяка държава членка определя орган, който да следи за спазването от нефинансовите контрагенти на вменените им с настоящия регламент задължения. Този орган докладва на ЕОЦКП най-малко веднъж годишно, а при установена извънредна ситуация по член 24 – и по-често, за дейността с извънборсови деривати на поднадзорните му нефинансови контрагенти и на групата, към която принадлежат.

Най-малко на всеки 2 години ЕОЦКП представя на Европейския парламент, Съвета и Комисията доклад за дейността с извънборсови деривати на нефинансовите контрагенти от Съюза; в доклада се посочват областите, в които липсва сближаване и съгласуваност при прилагането на настоящия регламент, както и потенциалните рискове за финансовата стабилност на Съюза.“;

(7) Член 11 се изменя, както следва:

а) в параграф 2 се добавя следната алинея:

„Нефинансовите контрагенти, които за първи път подлежат на предвидените

в първа алинея задължения, създават в срок от четири месеца след уведомлението по член 10, параграф 1, втора алинея, буква а) необходимите механизми за изпълнението им. Нефинансовите контрагенти се освобождават от тези задължения за договорите, сключени през четирите месеца след уведомлението.“;

б) в параграф 3 се добавят следните алинеи:

***„Финансовите и нефинансовите контрагенти уведомяват ЕБО и своите компетентни органи за моделите, използвани за изчисляване на първоначалното допълнително обезпечение във връзка с процедурите за управление на риска, установени в регулаторните технически стандарти, посочени в параграф 15, буква а). Когато ЕБО или националните компетентни органи възразят, контрагентът има право да продължи да използва модела на първоначалното допълнително обезпечение за период до една година след получаване на възразението. Когато контрагентите преустановят използването на такива модели, те уведомяват за това ЕБО и своите компетентни органи до края на тримесечието, през което са преустановили употребата на модела. Финансовите контрагенти докладват информацията относно процедурите за управление на риска, посочени в първа алинея, включително, когато е уместно, във връзка с използваните модели на първоначално допълнително обезпечение, на ЕБО и своите компетентни органи.***

„Нефинансовите контрагенти, които за първи път подлежат на предвидените в първа алинея задължения, създават в срок от четири месеца след уведомлението по член 10, параграф 1, втора алинея, буква а) необходимите механизми за изпълнението им. Нефинансовите контрагенти се освобождават от тези задължения за договорите, сключени през четирите месеца след уведомлението.

***ба) вмъква се следният параграф:***

*„3а. Независимо от параграф 3, опциите върху единични акции и опциите върху капиталови индекси, които не са преминали клиринг от ЦК, се освобождават временно от процедурите за управление на риска, които изискват навременна, точна и подходящо отделена размяна на обезпечение.*

*ЕОЦКП наблюдава въздействието на освобождаването по първа алинея върху финансовата стабилност, както и регулаторните промени във връзка с третирането на опциите върху единични акции и опциите върху капиталови индекси в юрисдикции извън ЕС, и най-малко веднъж на всеки две години представя на Комисията доклад за това. След представяне на доклада от ЕОЦКП, Комисията оценява дали тенденциите в международен план са довели до по-голямо сближаване в третирането на опциите върху единични акции и опциите върху капиталови индекси и дали временното освобождаване на такива опции все още е оправдано. Комисията може да приеме делегиран акт, с който се уточнява, че след изтичането на периода за адаптация изключението трябва да се премахне. Периодът на адаптиране не надвишава две години.*

*Комисията получава правомощието да приема делегиран акт, посочени във втора алинея от настоящия параграф, в съответствие с член 82.“*

**бб) вмъква се следният параграф:**

*„12а. ЕБО създава централна функция по утвърждаване за отрасловите модели, използвани с цел спазване на изискванията, посочени в параграф 3. В ролята си на централен валидатор ЕБО предоставя насоки относно общите аспекти на тези модели, като например тяхното калибриране, проектиране и покритие на инструменти и класове активи.*

*ЕБО събира обратна информация от компетентните органи, от ЕОЦКП и ЕОЗППО и координира техните становища и служи като единна точка за обсъждане със сектора.*

*ЕБО също така подпомага компетентните органи в процесите им на одобрение по отношение на общите аспекти на прилагането на тези модели. Компетентните органи носят цялата отговорност за валидирането на прилагането на тези модели на равнище поднадзорно лице.*

*ЕБО начислява такса на контрагентите, които използват отраслови модели, посочени в първа алинея. Таксата е пропорционална на оборота на съответните контрагенти и покрива всички разходи на ЕБО, свързани с изпълнението на неговите задачи в съответствие с първата алинея.”;*

■

С оглед на еднообразното прилагане на посочените в първа алинея процедури за управление на риска, ЕБО може да отправя насоки или препоръки по предвидената в член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 процедура.

ЕБО разработва в сътрудничество с ЕНО проект на тези насоки или препоръки.“;

в) в параграф 15 първата алинея се изменя, както следва:

i. буква аа) се заменя със следното:

*„аа) надзорните процедури за осигуряване на първоначално и текущо утвърждаване на процедурите за управление на риска, посочени в параграф 3, прилагани от най-големите кредитни институции, лицензирани в съответствие с Директива 2013/36/ЕС, и от най-големите инвестиционни посредници, лицензирани в съответствие с Директива 2014/65/ЕС, както са определени в параграф 15, буква а);“*

ii. вмъква се следната буква:



*„аб) стандартите за данни, форматите и вида информация, които трябва да се докладват и оповестяват по отношение на процедурите за управление на риска, включително, когато е приложимо, относно моделите на първоначално допълнително обезпечение, в съответствие с надзорните изисквания, посочени в буква аа);*

*iii. следната алинея се добавя след буква в):*

*„При определянето на приложното поле на задължението по първа алинея, буква аа) ЕБО гарантира, че само контрагентите, които са особено активни в областта на извънборсовите деривати, при които не е извършен клиринг, подлежат на първоначално и текущо утвърждаване на процедурите за управление на риска, посочени в същия параграф.“*

(8) Член 13 се заменя със следното:

### *„Член 13*

*Механизъм за избягване на дублиращи се или противоречащи си правила*

*1. Комисията се подпомага от ЕБО при наблюдение на международното прилагане на принципите, заложен в член 11, по-специално по отношение на евентуални дублиращи се или противоречащи си изисквания към участниците на пазара, и препоръчва възможно действие.*

*2. Комисията може да приеме актове за изпълнение, в които се декларира, че правните, надзорните и правоприлагащите разпоредби на трета държава:*

*а) са еквивалентни на изискванията, установени в член 11;*

*б) гарантират защита на професионална тайна, еквивалентна на предвидената в настоящия регламент; както и*

- в) *се изпълняват ефективно и се прилагат по справедлив начин, който не води до нарушаване на конкуренцията, за да се гарантира ефективен надзор и правоприлагане в тази трета държава.*

*Тези актове за изпълнение се приемат в съответствие с посочената в член 86, параграф 2 процедура по разглеждане.*

3. *Актът за изпълнение относно еквивалентността, посочен в параграф 2, буква а), предполага, че контрагентите, встъпващи в договор за извънборсови деривати, които не са преминали клиринг от ЦК, по отношение на които се прилагат разпоредбите на настоящия регламент, се считат за изпълнили задълженията по член 11, когато поне един от контрагентите е установен в трета държава или подлежи на еквивалентните изисквания на тази трета държава*

(9) Член 14 се изменя, както следва:

*-а) параграф 1 се заменя със следното:*

*„Ако юридическо лице, установено в Съюза, възнамерява да предоставя услуги за клиринг в качеството на ЦК, то кандидатства за разрешение пред ЕОЦКП, в съответствие с процедурата по член 17.*

*ЕОЦКП уведомява своевременно компетентния орган на държавата членка, в която е установено това юридическо лице.“*

а) параграф 3 се заменя със следното:

*„3. Лицензът (разрешението) по параграф 1 се предоставя за клирингови дейности; в него се посочват услугите и дейностите, които ЦК може да предоставя или извършва, както и обхванатите класове финансови инструменти.*

*Субектът, който желае да бъде лицензиран като ЦК за клиринг на финансови инструменти, включва в заявлението си, в допълнение към класовете финансови инструменти, на които извършва клиринг, класовете подходящи за клиринг нефинансови инструменти, на които той възнамерява да извършва клиринг.*

Когато лицензиран по силата на настоящия член ЦК възнамерява да извършва клиринг на класове подходящи за клиринг нефинансови инструменти, той подава заявление за разширяване на обхвата на лиценза (разрешението) си, следвайки член 15.“;

*aa) параграф 4 се заменя със следното:*

„4. ЦК спазва във всеки един момент условията, изисквани за разрешението. ЦК уведомява своевременно **ЕОЦКП** и компетентния орган за всякакви съществени изменения, засягащи условията за лиценза.“

*б) добавят се следните параграфи 6 и 7:*

„6. С оглед на последователното прилагане на настоящия член, ЕОЦКП, в тясно сътрудничество с ЕСЦБ, разработва проект на регулаторни технически стандарти за определяне на набора документи, които трябва да придружават заявлението за лиценз (разрешение) по параграф 1, и на сведенията, които тези документи трябва да съдържат, за да се докаже, че ЦК спазва всички съответни изисквания на настоящия регламент.

ЕОЦКП представя на Комисията този проект на регулаторни технически стандарти в срок до ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = 12 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].

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

7. ЕОЦКП разработва проект на технически стандарти за изпълнение за определяне на електронния формат на подаваното до централната база данни заявление за посочения в параграф 1 лиценз.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение до ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = 12 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].

Комисията се оправомощава да приеме посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

(10) Член 15 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. ЦК, който възнамерява да включи в дейността си услуга или дейност, която понастоящем не е лицензиран да извършва или предоставя, **или ЦК, който през предходните 12 месеца не е предоставял клирингови услуги или дейности в клас финансови инструменти или клас нефинансови инструмент, обхванат от действащия лиценз, и който желае да предложи клирингови услуги или дейности за тези инструменти**, подава заявление за разширяване на обхвата на лиценза си до **ЕОЦКП**.

Предоставянето от ЦК на клирингова услуга или дейност, за която още не е лицензиран, **или за която е лицензиран, но не е предоставял през предходните 12 месеца**, се приема за разширяване на обхвата на лиценза. Това разширяване на обхвата се извършва по една от следните процедури:

а) процедурата по член 17;

б) процедурата по член 17а, при поискване от заявителя ЦК по силата на член 17а, параграф 3.“;

б) параграф 3 се заменя със следното:

„3. ЕОЦКП, в тясно сътрудничество с ЕСЦБ, разработва проект на регулаторни технически стандарти за определяне на набора документи, които трябва да придружават подаденото по силата на параграф 1 заявление за разширяване обхвата на лиценза, и на сведенията, които тези документи трябва да съдържат, за да се докаже, че ЦК спазва всички съответни изисквания на настоящия регламент.

ЕОЦКП представя на Комисията този проект на регулаторни технически стандарти в срок до ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = 12 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].

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

в) добавя се следният параграф 4:

„4. ЕОЦКП разработва проект на технически стандарти за изпълнение за определяне на електронния формат на подаваното в централната база данни заявление за посоченото в параграф 1 разширяване обхвата на лиценза.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение до ... [Служба за публикации: моля, въведете датата = 12 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].

Комисията се оправомощава да приеме посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

(11) Член 17 се изменя, както следва:

а) заглавието на члена се заменя със следното:

**„Процедура за предоставяне и отхвърляне на заявление за лиценз или за разширяване обхвата на лиценза“**

б) параграфи 1, 2 и 3 се заменят със следното:

„1. Заявителят ЦК подава заявлението за лиценз, посочено в член 14, параграф 1, или заявлението за разширяване обхвата на лиценза, посочено в член 15, параграф 1, в електронен формат; той го подава в централната база данни, посочена в параграф 7. Заявлението се предоставя незабавно на **ЕОЦКП**, компетентния орган за ЦК ■ и колегията, посочена в член 18, параграф 1.

В срок от 5 работни дни след като получи заявлението, **ЕОЦКП** потвърждава получаването му и съобщава на ЦК дали то съдържа документите, изисквани по силата на член 14, параграфи 6 и 7 или, при подадено заявление за разширяване обхвата на лиценза, на член 15, параграфи 3 и 4.

Ако **ЕОЦКП** установи, че не са представени всички документи, изисквани по силата съответно на член 14, параграфи 6 и 7 или член 15, параграф 3 и 4, той отхвърля заявлението на ЦК.

2. Заявителят ЦК предоставя всички необходими сведения за доказване, че към момента на **първоначалното** лицензиране ще разполага с всички

съответни механизми за спазването на изискванията на настоящия регламент. **Когато заявител ЦК иска разширяване на обхвата на лиценза съгласно член 15, той предоставя всички необходими сведения за доказване, че към момента на предоставяне на такова разширяване на обхвата на лиценза по член 15, той ще разполага с всички допълнителни механизми за спазването на изискванията на настоящия регламент по отношение на такова разширяване на обхвата на лиценза.**

3. В рамките на 40 работни дни след края на посочения в параграф 1, втора алинея срок („срок за оценка на риска“), компетентният орган за ЦК, ЕОЦКП и колегията извършват свои оценки на риска във връзка със спазването от ЦК на съответните изисквания на настоящия регламент. В края на срока за оценка на риска **колегията представя своето становище и докладва си пред ЕОЦКП и компетентния орган на ЦК, и ЕОЦКП предава своя проект на решение и докладва на компетентния орган за ЦК и колегията.**

г) вмъкват се следните параграфи 3а и 3б:

„3а. По време на срока за оценка на риска, посочен в параграф 3, компетентният орган за ЦК, ЕОЦКП и всеки член на колегията могат да отправят въпроси пряко до ЦК. Ако ЦК не отговори на тези въпроси в срока, определен от запитващия орган, **ЕОЦКП** или колегията могат да вземат решение, без да са получили отговор от ЦК, или, ако сметнат, че въпросът е от съществено значение за оценката, да решат да удължат с максимум 10 работни дни срока за оценка. **От ЦК не се изисква да отговаря на конкретен въпрос повече от веднъж, при условие че на този въпрос вече има правилен отговор.**

3б. В срок от **15** работни дни от получаването на становището на ЕОЦКП и становището на колегията, **ЕОЦКП** взема своето решение и го предоставя на **заявителя ЦК, на компетентния орган за ЦК** и на колегията.

Ако **ЕОЦКП** не е съгласен с дадено становище на ЕОЦКП или на колегията, в т.ч. със съдържащите се в него условия и препоръки, той изчерпателно излага в решението си своите съображения, като обяснява всяко значително отклонение от това становище или тези условия и препоръки.

д) параграф 4 се заменя със следното:

„4. **ЕОЦКП** предоставя лиценз, както е посочено в член 14 и член 15, параграф 1, втора алинея, буква а), след като надлежно разгледа посочените в параграф 3 становища на ЕОЦКП или на колегията, в т.ч. съдържащите се в тях условия и препоръки, и само ако е напълно убеден, че подалят заявлението ЦК:

- а) удовлетворява всички изисквания на настоящия регламент, в т.ч., когато е приложимо, за предоставянето на клирингови услуги или дейности с нефинансови инструменти; както и
- б) е определен като система съгласно Директива 98/26/ЕО.

*Когато заявител ЦК поиска разширяване на обхвата на лиценза съгласно член 15, ЕОЦКП може да се позове на част от оценката, извършена преди това съгласно настоящия член, доколкото в резултат на такова искане за разширяване на обхвата на лиценза не би настъпила промяна в тази част. ЦК потвърждава пред ЕОЦКП, че няма промяна в основните факти на частта от оценката, на която ЕОЦКП е избрал да разчита.*

ЦК не бива лицензиран, ако всички членове на колегията, с изключение на **ЕОЦКП**, се обединят около съвместно становище в съответствие с член 19, параграф 1, че ЦК не следва да бъде лицензиран. В писменото становище изчерпателно се излагат съображенията, поради които колегията смята, че не са спазени изискванията на настоящия регламент или на друг правен акт на Съюза.

е) параграф 7 се заменя със следното: „7. ЕОЦКП поддържа централна база данни, предоставяща достъп на компетентния орган за ЦК, ЕОЦКП и

членовете на колегията за този ЦК

█ до всички документи, регистрирани в базата данни за този ЦК. ЦК подава заявлението, посочено в член 14, член 15, параграф 1, втора алинея, буква а) и член 49, чрез тази база данни.

***Въпросите, изпратени от ЕОЦКП и членовете на колегията по време на периода за оценка на риска, посочен в член 17, параграф 3а, се включват в централната база данни.***

Регистрираните получатели качват незабавно всички документи, които получават от ЦК във връзка с посоченото в параграф 1 заявление, а централната база данни автоматично ги уведомява при промяна на съдържанието ѝ. Централната база данни съдържа всички документи, предоставени от подалия заявление в съответствие с параграф 1 ЦК, както и всички други документи от значение за оценката от страна на компетентния орган за ЦК, ЕОЦКП и колегията.

Членовете на надзорния комитет за ЦК също имат достъп до централната база данни при изпълнението на задачите си по член 24а, параграф 7. От съображения за поверителност председателят на надзорния комитет за ЦК може да ограничи достъпа на членовете на надзорния комитет за ЦК, посочени в член 24а, буква в) и буква г), подточка ii), до някои документи.“;

(12) Въмъкват се следните членове 17а и 17б:

*„Член 17а*

**Процедура на отсъствие на възражения при искане за разширяване на дейности или услуги**

1. Процедурата на отсъствие на възражения се прилага при несъществени промени в действащия лиценз на ЦК във всеки от следните случаи, в които предложената допълнителна клирингова услуга или дейност ***извършва едно или повече от следните:***

█

а) добавя нова валута █ във вече обхванат от лиценза му клас финансови



инструменти, за която ЦК не разполага със съответното платежно средство;

- б) *предлага нов механизъм за сетълмент или доставка или услуга, която предполага свързване с различна система за сетълмент на ценни книжа, централни депозитари на ценни книжа или платежна система, които ЦК преди това не е използвал;*
- в) *предлага договори, които не могат да бъдат ликвидирани по същия начин, например чрез пряко предлагане или търг, или заедно с договорите, на които ЦК вече е извършил клиринг.*

2. *Предложената допълнителна клирингова услуга или дейност се счита за съществена промяна и подлежи на посочената в член 17 процедура, когато в резултат на това ЦК извършва* някое от следните:

- а) **■** *значително адаптиране* на оперативната си структура във всеки момент от договорния цикъл;
- б) **■** *предлагане на услуга или извършване на дейност, свързана с нов клас финансови инструменти или нов вид продукти или нов вид трансакции;*
- в) *предлагане на услуга или извършване на дейност за договори, търгувани на място за търговия, в случаите, в които ЦК вече е предоставял услуга или е извършвал дейност за тези договори, търгувани само на двустранна основа;*
- г) *предлагане на услуга или извършване на дейност за договори, търгувани на двустранна основа, в случаите, в които ЦК вече е предоставял услуга или е извършвал дейност за тези договори единствено на място за търговия;*

- д) *съобразяване със съществени нови договорни спецификации, като например нов стил на упражняване на опциите при дадена категория договори;*
- е) *въвеждане на съществено нови рискове поради разнообразните характеристики на референтните активи.*

*2а. ЕОЦКП, в тясно сътрудничество с ЕСЦБ, разработва проект на регулаторни технически стандарти, с които се уточняват критериите, посочена в параграфи 1 и 2.*

*ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти в срок до ... [12 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].*

*На Комисията се делегира правомощието да приема посочените във втора алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.*

*2б. Когато предложена допълнителна клирингова услуга или дейност отговаря на условие по параграф 1 от настоящия член и отговаря на условие по параграф 2 от настоящия член, се прилага процедурата по член 17.*

3. ЦК, който подава заявление за разширяване обхвата на дейността си, като желае да се приложи процедурата на отсъствие на възражения, посочва в заявлението си защо смята, че допълнителните клирингови услуги или дейности са допустими по силата на параграф 1 или 2 да бъдат оценени по въпросната процедура. ЦК подава заявлението си в електронен формат чрез централната база данни, посочена в член 17, параграф 7, като предоставя всички необходими сведения за доказване, че към момента на лицензиране ще разполага с всички необходими механизми за спазването на съответните изисквания на настоящия регламент.

ЦК, който подава заявление за разширяване обхвата на дейността си, като желае да се приложи процедурата на отсъствие на възражения и предложените

допълнителни клирингови услуги или дейности да бъдат приети за попадащи в обхвата на параграф 1, може да започне да извършва клиринг на допълнителните финансови и подходящи за клиринг нефинансови инструменти, преди компетентният орган за ЦК да е взел решение в съответствие с параграф 4.

4. *Ако ЕОЦКП, след като разгледа становището на колегията, не е изразил възражения срещу предложените от ЦК допълнителни услуги или дейности в рамките на 10 работни дни от получаване на заявлението, лицензът се счита за предоставен.*

5. *На ЦК, който иска разширяване на дейностите и услугите в съответствие с член 15, не се разрешава да започне новата поискана дейност или услуга, преди лицензът да се счита за предоставен.*

6. Комисията се оправомощава да приеме в съответствие с член 82 допълващи настоящия регламент делегирани актове, с които да промени списъка на несъществените промени, изброени в параграф 1, с промени, които не биха увеличили рисковете за ЦК.

#### Член 176

Процедура за искане на становище от █ колегията

1. *Когато възнамерява да приеме решение във връзка с членове 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 или 54, ЕОЦКП подава в електронен формат чрез централната база данни, посочена в член 17, параграф 7, искане за становище от колегията по силата на настоящия член и член 19.*

█ *Посоченото в първа алинея искане за становище, заедно с всички съответни документи, се съобщава незабавно на членовете на колегията.*

2. Освен ако в съответния член не е посочено друго, в срок от 30 работни дни от получаването на искането, посочено в параграф 1 („срок за оценка“), ЕОЦКП и колегията оценяват спазването на съответните изисквания от страна на ЦК. В края на срока за оценка *ЕОЦКП предава своя проект на решение на компетентния орган за ЦК и колегията, а колегията приема становище в съответствие с член 19 и го предава на ЕОЦКП и компетентния орган за ЦК.* Колегията може да включи в становището си всички условия и препоръки, които сметне за необходими за преодоляване на пропуските на ЦК в управлението на риска.

3. В срок от 10 работни дни от получаването на становището на [ ] колегията, **ЕОЦКП**, след като надлежно разгледа становищата на [ ] колегията, в т.ч. на всички съдържащи се в тях условия и препоръки, взима решение и го предава на **компетентния орган за ЦК** и на колегията.

Ако **ЕОЦКП** не е съгласен **със становището** на ЕОЦКП и на колегията, в т.ч. със съдържащите се в него условия и препоръки, той изчерпателно излага в решението си своите съображения, като обяснява всяко значително отклонение от това становище или тези условия и препоръки.

(12a) **вмъква се следният член:**

**„Член 17ба**

**Процедури за прилагане на промените „продължаване на обичайната практика“ от страна на ЦК**

1. **След като надлежно е уведомил ЕОЦКП за своите намерения, ЦК може пряко да извърши каквато и да е промяна в своите услуги или дейности, без да подлежи на процедурите, посочени в членове 17 и 17а, когато такава промяна не се квалифицира като съществена съгласно член 17 или като несъществена съгласно член 17а, параграф 1, точка 2. Промените, въведени от ЦК в съответствие с настоящия член, подлежат на преглед и оценка в съответствие с член 21. Наред с това ЕОЦКП редовно преглежда прилагането от страна на ЦК на промени, които отговарят на изискванията на параграф 1 от настоящия член, и докладва за тяхната целесъобразност на колегията на всеки ЦК в Съюза.“**

(13) Член 18 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. С цел да се улесни изпълнението на посочените в членове 15, 17, 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 и 54 задачи, **ЕОЦКП** създава колегия в срок от 30 календарни дни от предоставянето на пълно заявление в съответствие с член

17.“;

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

„а) председателя или независим член на надзорния комитет за ЦК – посочени в член 24а, параграф 2, букви а) и б), който организира и председателства колегията;“;

ба) в параграф 4 се добавя следната алинея:

**„Членовете на колегията разглеждат резултатите от работата, извършена от съвместния механизъм за наблюдение, за целите на добавянето на точки към дневния ред.“**

(14) Член 19 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Когато по силата на настоящия регламент от колегията се изисква да даде становище, тя постига съвместно становище по това дали ЦК удовлетворява всички изисквания на настоящия регламент. Ако не се постигне съвместното становище, посочено в първа алинея, колегията приема становище с обикновено мнозинство в рамките на същия срок.“;

б) в параграф 3 четвърта алинея се заменя със следното:

„Членовете на колегията, посочени в член 18, параграф 2, букви ва) и и), нямат право на глас по становищата на колегията.“;

в) параграф 4 се заличава;

(15) **■** Член 20 се **заменя** със следното:

**„1. Без да се засяга член 22, параграф 3, ЕОЦКП отнема лиценза, ако ЦК:**

**а) не е използвал лиценза изцяло или отчасти в рамките на 12 месеца, изрично се отказва от лиценза или през предходните шест месеца не е предоставял услуги или извършвал дейност;**

**б) е получил лиценза посредством неверни твърдения или по друг незаконен начин;**

в) вече не отговаря на условията, при които е бил предоставен лицензът, и не е предприел коригиращите действия, поискани от ЕОЦКП в определения за това срок; или

г) е нарушавал сериозно и системно някое от изискванията, установени в настоящия регламент.

2. Когато ЕОЦКП счита, че е налице поне едно от обстоятелствата, посочени в параграф 1, той уведомява съответно в рамките на пет работни дни компетентния орган за ЦК и членовете на колегията.“

„3. ЕОЦКП се допитва, по силата на параграф 6, до компетентния орган за ЦК и до членовете на колегията за необходимостта от отнемане на лиценза на ЦК, освен когато такова решение е спешно.

4. Компетентният орган за ЦК или който и да е член на колегията, могат по всяко време да поискат от ЕОЦКП да провери дали ЦК продължава да удовлетворява условията, при които е бил лицензиран. ЕОЦКП може да сведе отнемането на лиценз до определена услуга, дейност или клас финансови или нефинансови инструменти.

6. Преди ЕОЦКП да реши да отнеме лиценз за определена услуга, дейност или клас финансови или нефинансови инструменти, той иска в съответствие с член 17б становището на колегията.

7. Решението на ЕОЦКП за отнемане на ЦК на лиценз изцяло или само за дадена услуга, дейност или клас финансови или нефинансови инструменти поражда правни последици в целия Съюз.“;

(16) Член 21 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. ЕОЦКП предприема най-малко всички изброени по-долу действия:

а) *преглежда* споразуменията, стратегиите, процесите и механизмите, прилагани от ЦК с цел спазване на настоящия регламент;

б) *преглежда* услугите и дейностите, които ЦК е започнал да предоставя след процедурите на отсъствие на възражения по член 17а, 17ба или

член 49;

в) **оценява** рисковете, в т.ч. финансовия и операционния риск, на които ЦК са – или могат да бъдат – изложени;

**ва) изготвя план за съвместни надзорни дейности съгласно член 23б. “;**

б) **параграфи 3 и 4 се заменят със следното:**

„3. След като вземат предвид позицията **на колегията**, честотата, задълбочеността **и съществена насоченост**, **ЕОЦКП** определя честотата на прегледа и оценката, посочени в параграф 1 от настоящия член, като обръщат специално внимание на размера, системното значение, естеството, мащаба, сложността на дейностите и взаимосвързаността на съответните ЦК с други инфраструктури на финансовите пазари, както и на надзорните приоритети, определени от ЕОЦКП по силата на член 24а, параграф 7, първа алинея, буква ба). **ЕОЦКП** актуализира прегледа и оценката най-малко веднъж годишно.

На ЦК могат да се правят проверки на място. **ЕОЦКП** **кани колегията и участниците в съвместните надзорни дейности, посочени в член 23б**, да участват в проверките на място.

**ЕОЦКП** **препраща на колегията информацията**, получена от ЦК по време на проверките на място или във връзка с тях.

4 **ЕОЦКП** редовно и поне веднъж годишно представят на колегията доклад, **който включва следното:**

**а)** заключенията от прегледа и оценката, посочени в параграф 1, в които се посочват евентуалните корективни мерки и наложени санкции от **ЕОЦКП**; **както и**

**б) план за съвместни надзорни дейности съгласно член 23б за следващата календарна година.**

**ЕОЦКП** **предава на компетентния орган за ЦК и на колегията** доклада за дадена календарна година до 30 март следващата календарна година.

Колегията, по силата на член 19, и ЕОЦКП, по силата на член 24а, параграф 7, първа алинея, буква бв), излизат със становище по този доклад по предвидената в член 17б процедура.“;

*в) вмъква се следният параграф:*

*„4а. За целите на извършването на прегледа и оценката, посочени в параграф 1 от настоящия член, както и за установяване на тяхната честота, задълбоченост и съществена насоченост в съответствие с параграф 3 от настоящия член, ЕОЦКП разглежда резултата от работата, извършена от механизма за съвместен мониторинг съгласно член 23в, доколкото този резултат е от значение за ЦК, подлежащ на такъв преглед и оценка.“;*

*г) параграф 5 се заменя със следното:*

*„5. ЕОЦКП изисква от всеки ЦК, който не отговаря на изискванията, установени в настоящия регламент, да предприеме необходимото действие или стъпки на ранен етап за справяне със ситуацията.“;*

*(16а) в член 22, параграф 1 първа алинея се изменя, както следва:*

*„1. Всяка държава членка определя компетентен орган, отговорен за изпълнението на задълженията, произтичащи от настоящия регламент за ЦК, установени на нейната територия, и информира Комисията и ЕОЦКП за това.“;*

*(16б) вмъкват се следните членове:*

*„Член 22а*

*Правомоция на ЕОЦКП*

*1. ЕОЦКП отговаря за изпълнението на произтичащите от настоящия регламент задължения за предоставяне на лиценз и надзор на ЦК, установени в Съюза.*

*2. ЕОЦКП гарантира постоянно спазване на членове 7 – 8, членове 14 – 17ба, членове 20, 21 и 24 и дялове IV и V от страна на установените в Съюза ЦК.*



3. *ЕОЦКП се оправомощава с необходимите за упражняването на неговите функции надзорни, разследващи и правоприлагащи правомощия, съгласно настоящия регламент.*
4. *Правомощията по параграф 3 включват най-малко:*
- а) да упълномощава ЦК за конкретна клирингова услуга или дейност във финансови или нефинансови инструменти;*
  - б) да наблюдава спазването от страна на ЦК на изискванията, определени в настоящия регламент, и да приема решения и да извършва надзорни оценки във връзка с членове 7 – 8, 14 – 17ба, 20, 21 и 24 и дялове IV и V;*
  - в) да осигурява достъп до всеки документ или други данни от ЦК във форма, която ЕОЦКП счита за подходяща за изпълнението на своите задължения, и да получава или взима копие от такива документи или данни;*
  - г) да изисква или да отправя запитване относно предоставянето на информация от всяко свързано с ЦК лице, а ако е необходимо, да призовава и разпитва лица с цел получаване на информацията;*
  - д) да извършва съвместни проверки или разследвания на място с компетентния орган за ЦК;*
  - е) да изисква от одиторите на лицензираните ЦК да предоставят информация;*
  - ж) да изисква временно или окончателно преустановяване на всяка практика или поведение, за които ЕОЦКП счита, че противоречат на разпоредбите на настоящия регламент, или когато такава практика или поведение може да има неблагоприятно въздействие върху трансграничните дейности на ЦК или възможно трансгранично въздействие;*

- з) *да изисква отстраняването на физическо лице от ръководния орган на лицензиран ЦК;*
- и) *да налага глоби и периодични имуществени санкции;*
- й) *да публикува съобщения; както и*
- к) *да отменя лиценза на ЦК или неговия лиценз за определена услуга, дейност, клас финансови инструменти или нефинансови договори.*

*ЕОЦКП начислява такси за изпълнението на своите задължения съгласно посоченото в параграф 1 и в съответствие с делегирания акт, приет съгласно следващата алинея от настоящия параграф.*

*Най-късно до ... [6 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент] Комисията приема делегирани актове в съответствие с член 82 с цел допълнително уточняване на следното:*

- а) *вида на таксите;*
- б) *услугите, за които се дължат такси;*
- в) *размера на таксите;*
- г) *начина, по който таксите следва да бъдат платени.*

*ЕОЦКП надлежно уведомява Комисията, след като прецени, че разпоредбите на настоящия член и членове 22б, 23б и 23в са приложени изцяло.*

#### **Член 22б**

##### *Делегиране на задачи от ЕОЦКП на компетентните органи*

*1. Когато е необходимо за правилното изпълнение на дадена надзорна задача, ЕОЦКП може да делегира чрез решение конкретни надзорни задачи на компетентния орган на държава членка в съответствие с насоките, издадени от ЕОЦКП по силата на член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.*

*2. Преди делегирането на определена задача, посочена в параграф 1, ЕОЦКП се консултира със съответния компетентен орган по всеки един от следните въпроси:*

- а) обхвата на задачата, която ще се делегира;*
- б) срока за изпълнение на задачата;*
- в) предоставянето на необходимата информация от и на ЕОЦКП.*

*3. ЕОЦКП извършва преглед на решението за делегиране по параграф 1 през подходящи интервали от време. Делегирането може да бъде отменено във всеки момент.*

*4. Делегирането на задачи не засяга отговорностите на ЕОЦКП, нито ограничава неговата способност да провежда и наблюдава делегираната дейност.“;*

(17) Член 23а се изменя, както следва:

а) параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

„1. **Без да се засяга член 22а**, ЕОЦКП координира комуникацията между компетентните органи и сред колегиите с цел:

- а) да се постигне обща надзорна култура и съгласувани надзорни практики;
- б) да се прилагат единни процедури и последователни подходи;
- в) да се засили съгласуваността на заключенията от надзора, по-специално по отношение на надзорните области с трансгранично измерение или евентуално трансгранично въздействие;
- г) да се засили, в съответствие с член 24, координацията при извънредни ситуации;

■  
■

б) параграфи 2, 3 и 4 се заличават;

(18) Вмъкват се следните членове ■ :

I  
„Член 23б

*Съвместни надзорни дейности*

1. *Всеки лицензиран по член 14 ЦК подлежи на съвместни надзорни дейности. Тези дейности се координират от ЕОЦКП и колегията в контекста на годишния процес на преглед и оценка и са отворени за участие за всеки член на колегията на доброволен принцип.*

2. *На участниците в съвместните надзорни дейности са възложени задължения, които включват, без да са ограничени до, следното:*

а) *участие в проверките на място по силата на член 21, параграф 3;*

б) *участие в съответните надзорни оценки;*

в) *допринасяне за годишния процес на преглед и оценка, извършван от ЕОЦКП в съответствие с член 21, параграф 1;*

2а. *ЕОЦКП може също така да координира чрез данни на колегията съвместни надзорни дейности в области, които не са предвидени по време на предишния годишен преглед, по-специално при оценката на съответствието на ЦК с изискванията на настоящия регламент и оценката на всички съществени надзорни опасения, които може да са възникнали след това.*

3. *ЕОЦКП отговаря за установяването и координирането на съвместните надзорни дейности.*

4. *ЕОЦКП и органите, участващи в съвместните надзорни дейности, се консултират помежду си и се договарят за използването на ресурсите по отношение на съвместните надзорни дейности.“;*

Член 23в

**Механизъм за съвместен мониторинг**

1. ЕОЦКП създава механизъм за съвместен мониторинг за изпълнението на задачите, посочени в параграф 2.

Механизмът за съвместен мониторинг се състои от:

- а) представители на ЕОЦКП;
- б) представители на ЕБО и ЕОЗППО;
- в) представители на Комисията, ЕССР и ЕЦБ, както и ЕЦБ – при възложените ѝ от Регламент (ЕС) № 1024/2013 на Съвета задачи по пруденциалния надзор на кредитните институции в рамките на Единния надзорен механизъм.
- ва) *представители на централните банки, емитиращи различните от евро валути, в които са деноминирани договорите за деривати, посочени в член 7а, параграф 2.***

ЕОЦКП управлява и председателства заседанията на механизма за съвместен мониторинг. Председателят на механизма за съвместен мониторинг може, по искане на член на механизма или по собствена инициатива, да покани други органи да участват в заседанията, когато това е от значение за разискваните теми.

2. Механизмът за съвместен мониторинг:

- а) следи за изпълнението на изискванията на членове 7а и 7б, в т.ч. изброените по-долу елементи:
  - i) общата експозиция и намаляването на експозицията към клиринговите услуги, определени по силата на член 25, параграф 2в като имащи съществено системно значение;
  - ii) клиринговата среда в лицензираните по член 14 ЦК и достъпа до клиринг от клиенти на тези ЦК, в т.ч. таксите, които тези ЦК начисляват за откриването на сметки по силата на член 7а, и евентуалните такси, които клиринговите членове начисляват на клиентите си за откриването на сметки и предприемането на клиринг по силата на член 7а;
  - iii) други съществени промени в клиринговите практики, които се отразяват на обема на клиринг в лицензираните по член 14 ЦК;
- б) наблюдава клиринговите взаимоотношения на клиентите, в т.ч. преносимостта и взаимозависимостите между клиринговите членове и клиентите и взаимодействията им с други инфраструктури на финансовите

- пазари;
- в) допринася за оценяването на устойчивостта на ЦК в целия Съюз с акцент върху ликвидните, свързаните с *кредити рискове и оперативните* рискове за ЦК, клиринговите членове и клиентите;
  - г) установява риска от концентрация, по-специално при клиринга за клиенти, поради интегрираността на финансовите пазари на Съюза, в т.ч. когато няколко ЦК, клирингови членове или клиенти използват едни и същи доставчици на услуги, *поради достъп на клиенти до един и същ ЦК чрез различни клирингови членове на този ЦК, или поради поддръжка от страна на клиенти на големи позиции на пазари на продукти, на които ЦК извършва клиринг, или тъй като няколко клиенти извършват клиринг чрез малко клирингови членове;*
  - д) наблюдава ефективността на мерките за подобряване на привлекателността на ЦК от Съюза, за насърчаване на клиринга в ЦК от Съюза и за усъвършенстване на проследяването на трансграничните рискове.

Участващите в механизма за съвместен мониторинг органи и националните компетентни органи си сътрудничат и обменят необходимите сведения за изпълнението на посочените в първа алинея мониторингови задачи.

При непредоставяне на поискани сведения, в т.ч. посочените в член 7а, параграф 4, ЕОЦКП може с обикновено искане да изиска от лицензираните ЦК, техните клирингови членове и техните клиенти да ги предоставят, за да може ЕОЦКП и останалите участващи в механизма за съвместен мониторинг органи да извършат оценката по първа алинея.

3. ЕОЦКП, в сътрудничество с останалите участващи в механизма за съвместен мониторинг органи, представя на Европейския парламент, Съвета и Комисията годишен доклад за резултатите от дейностите по параграф 2.

*По целесъобразност този доклад включва препоръки за евентуални действия на равнището на Съюза за справяне с идентифицираните хоризонтални рискове.*

■

(19) Член 24 се заменя със следното:

„Член 24

#### **Извънредни ситуации**

1. **ЕОЦКП** информира своевременно **█** колегията, съответните членове на ЕСЦБ, Комисията и другите съответни органи за всяка извънредна ситуация, свързана с ЦК, в т.ч. за всяко едно от следните обстоятелства:
  - а) ситуация или събитие с реално или потенциално отражение върху пруденциалната или финансовата стабилност или върху устойчивостта на лицензиран по член 14 ЦК или на неговите клирингови членове;
  - б) при намерение от ЦК да задейства своя план за възстановяване по силата на член 9 от Регламент (ЕС) 2021/23, компетентният орган е предприел по силата на член 18 от посочения регламент мярка за ранна намеса или по силата на член 19 от посочения регламент е изискал освобождаването на отделни или на всички членове на висшия ръководен състав или на ръководния съвет на ЦК;
  - в) конюнктура на финансовите пазари, която би могла да се отрази неблагоприятно върху ликвидността на пазара, ефекта на паричната политика, гладкото функциониране на платежните системи или стабилността на финансовата система в някоя от държавите членки, в които е установен ЦК или някой от неговите клирингови членове.
2. ЕОЦКП координира действията на компетентните органи, на определения по силата на член 3, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2021/23 орган за реструктуриране и на колегията за постигането на обща реакция на свързана с ЦК извънредна ситуация.
3. При извънредна ситуация, освен когато по силата на член 21 от Регламент (ЕС) 2021/23 орган за реструктуриране е предприел спрямо ЦК действие по реструктуриране, и за да се координират действията на компетентните органи, заседание на надзорния комитет за ЦК:
  - а) може да се свика от председателя на надзорния комитет за ЦК;

- б) се свиква от председателя на надзорния комитет за ЦК по искане на двама негови членове.
4. По целесъобразност и предвид обсъжданите въпроси, на заседанието, посочено в параграф 3, може да бъде поканен някой от следните органи:
- а) съответната емитираща централна банка;
  - б) съответните компетентни органи за надзор на клиринговите членове, в т.ч., по целесъобразност, ЕЦБ – в рамките на възложените ѝ от Регламент (ЕС) № 1024/2013 на Съвета задачи по пруденциалния надзор на кредитните институции в рамките на Единния надзорен механизъм;
  - в) съответните компетентни органи за надзор на местата на търговия;
  - г) съответните компетентни органи за надзор на клиентите, когато са известни;
  - д) съответните органи за реструктуриране, определени по силата на член 3, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2021/23.

Когато по силата на първа алинея се свиква заседание на надзорния комитет за ЦК, председателят уведомява за това ЕБО, ЕОЗППО, ЕССР и Комисията и, ако поискат, ги поканва да участват в него.

***Когато се провежда заседание след извънредна ситуация, както е посочено в параграф 1, буква в), председателят винаги кани съответните емитиращи централни банки да участват в него.***

5. ЕОЦКП може с обикновено искане да изиска от лицензиран ЦК, от неговите клирингови членове и клиенти, от свързаните инфраструктури на финансовите пазари и от свързаните трети страни, на които този ЦК е възложил оперативни функции или дейности, да предоставят всички сведения, които са му необходими, за да изпълнява задълженията си по настоящия регламент.

## ■

(20) Член 24а се изменя, както следва:

***-а) в параграф 1 се вмъква следната буква:***

***„д) компетентните органи, отговарящи за надзора на тримата клирингови членове с най-големи вноски в гаранционния фонд, изчислени на съвкупна основа за период от една година по член 42 от настоящия***



*регламент, на всеки ЦК, лицензиран в съответствие с член 14 или признат в съответствие с член 25 от настоящия регламент, включително по целесъобразност ЕЦБ в рамките на задачите по пруденциалния надзор на кредитните институции в контекста на Единния надзорен механизъм, възложени ѝ от Регламент (ЕС) № 1024/2013 на Съвета, без право на глас;“*

- а) в параграф 2, буква г) подточка ii) се заменя със следното:
- „ii) когато надзорният комитет за лицензиран по член 14 ЦК се свиква във връзка с разискванията, посочени в параграф 7 от настоящия член – централните банки, които емитират валутите на Съюза, в които са финансовите инструменти, чийто клиринг се извършва от лицензирани ЦК, които са поискали членство в надзорния комитет за ЦК и които нямат право на глас.“;
- б) параграф 3 се заменя със следното:
- „3. Когато е целесъобразно **■**, председателят може да кани като наблюдатели на заседанията на надзорния комитет за ЦК членове на колегиите, посочени в член 18, представители на съответните органи на клиентите, когато са известни, и на съответните институции и органи на Съюза.“;
- в) параграф 7 се изменя, както следва:
- i) встъпителният текст се заменя със следното:
- „За целите на член 23а, параграф 2 надзорният комитет за ЦК изготвя решения по отношение на лицензиран или кандидатстващ за лицензиране по член 14 от настоящия регламент ЦК и изпълнява по отношение на същия задачите, възложени на ЕОЦКП в следните букви:“;
- ii) вмъкват се следните букви ба), бб) и бв):
- „ба) поне веднъж годишно обсъжда и определя надзорните приоритети за лицензираните по член 14 ЦК, с което подпомага ЕОЦКП в изготвянето, в изпълнение на член 29а от Регламент

(ЕС) № 1095/2010, на стратегическите надзорни приоритети на Съюза;

- бб) при изпълнението на задачите си в рамките на единния надзорен механизъм по Регламент (ЕС) № 1024/2013 проучва, в сътрудничество с ЕБО, ЕОЗППО и ЕЦБ, трансграничните рискове, произтичащи от дейността на ЦК, в т.ч. поради взаимосвързаността, взаимовръзките и рисковете от концентрация на ЦК, които такива трансгранични отношения пораждат;
- бв) подготвя проекти **на решения** за приемане от съвета на надзорниците **и надзорни оценки, извършени** във връзка с членове 7, 8, 14 – 17ба, 20, 21 и 24 и дялове IV и V от **настоящия регламент**; ;

*ii) буква в) се заменя със следното:*

*„в) насърчава редовния обмен и дискусии между компетентните органи, определени в съответствие с член 22, параграф 1 от настоящия регламент, във връзка със:*

- i) съответните дейности, предприети от компетентните органи, посочени в членове 22 и 22а, при изпълнението на задълженията им в съответствие с настоящия регламент във връзка с лицензирането и надзора на ЦК, установени на тяхна територия;*
- ii) съответното развитие на пазара, включително ситуации или събития, които имат въздействие или могат да имат въздействие върху пруденциалната или финансовата стабилност или върху устойчивостта на ЦК, лицензирани в съответствие с член 14, или техните клирингови членове;*
- iii) проектите на решения, представени от ЕОЦКП в съответствие с буква бв);“*

iii) добавя се следната алинея:

„ЕОЦКП ежегодно докладва на Комисията за посочените в първа алинея, буква бб) трансгранични рискове, произтичащи от дейностите на ЦК.“;

*(20a) В член 24б параграфи 1 и 2 се заменят със следното:*

*„1. По отношение на надзорните оценки, извършени във връзка със, и решенията, които трябва да бъдат взети съгласно членове 41, 44, 46, 49, 50 и 54 във връзка с ЦК от ниво 2, надзорният комитет за ЦК провежда консултации с емитиращите централни банки, посочени в член 25, параграф 3, буква е). Всяка емитираща централна банка може да предостави отговор. Отговорите се получават в срок от 10 работни дни от изпращането на проекта на решение. При извънредни ситуации този срок е не по-дълъг от 24 часа. Когато емитираща централна банка предложи изменения или отпрати възражения срещу проекти на оценки, свързани със, или проекти на решения съгласно членове 41, 44, 46, 50 и 54, тя представя пълна и подробна писмена обосновка. Когато периодът на консултации приключи, надзорният комитет за ЦК надлежно разглежда отговора на емитиращите централни банки.*

*2. Когато надзорният комитет за ЦК не отрази в проекта си на оценка или проекта си на решение отговора на емитираща централна банка, надзорният комитет за ЦК информира писмено тази емитираща централна банка, като дава пълна обосновка защо не взема предвид отговора на същата емитираща централна банка, както и пояснения за всяко отклонение от този отговор. Надзорният комитет за ЦК представя на съвета на надзорниците отговорите на емитиращите централни банки, и своите пояснения защо не ги взема предвид заедно с проекта си на решение.“*

(21) Член 25 се изменя, както следва:

-а) в параграф 2 се вмъква следната буква:

**„ва) ЦК е предоставил на ЕОЦКП писмена декларация, подписана от юридическия му представител, в която заявява безусловното си съгласие да плати приложимите такси съгласно член 25 г“;**

- а) в параграф 4 трета алинея се заменя със следното:  
Решението за признаване се основава на условията, посочени в параграф 2 за ЦК от ниво 1, а за ЦК от ниво 2 – в параграф 2, букви а) — г) и параграф 2б. В рамките на 180 работни дни след като прецени, както е посочено във втора алинея, че заявлението е пълно, ЕОЦКП писмено уведомява подалия заявление ЦК за това дали го признава или отказва признаването му, като обстойно излага съображенията си.“;
- б) в параграф 5 втора алинея се заменя със следното:  
„Когато прегледът се дължи на посочените в първа алинея, буква а) обстоятелства, той се извършва в съответствие с параграфи 2—4. Когато прегледът се предприема по силата на първа алинея, буква б), той и тук се извършва в съответствие с параграфи 2—4, но от посочения в параграф 1 ЦК не се изисква да подаде ново заявление, а да предостави на ЕОЦКП всички необходими сведения за прегледа на признаването му.“;
- в) в параграф 6 се добавя следната алинея:  
„Когато в интерес на Съюза и предвид потенциалните рискове за финансовата стабилност на Съюза, длъжници се на очакваното участие в установени в трета държава ЦК на установени в Съюза клирингови членове и места на търговия, Комисията може да приеме акта за изпълнение, посочен в първа алинея, без значение дали е изпълнена буква в) от същата алинея.“;
- г) параграф 7 се заменя със следното:  
„7. ЕОЦКП сключва ефективни споразумения за сътрудничество със съответните компетентни органи на трети държави, чиято правна и надзорна уредба е призната по реда на параграф 6 за еквивалентна на настоящия регламент.“;
- д) добавят се следните параграфи 7а, 7б и 7в:  
„7а. Когато ЕОЦКП все още не е определил от какво ниво е ЦК или е

установил, че всички или някои ЦК в съответна трета държава са ЦК от ниво 1, в посочените в параграф 7 споразумения за сътрудничество се отчита рискът, свързан с предоставянето на клирингови услуги от тези ЦК, и се уточнява следното:

- а) механизмът за ежегоден обмен на информация между ЕОЦКП, емитиращите централни банки, посочени в параграф 3, буква е), и компетентните органи на съответните трети държави, който да позволи на ЕОЦКП:
  - i) да контролира спазването от ЦК на посочените в параграф 2 условия за признаване;
  - ii) да установява потенциалните съществени последици за ликвидността на пазара или за финансовата стабилност на Съюза или на една или повече от неговите държави членки; както и
  - iii) да проследява клиринговите дейности на клиринговите членове, които са установени в Съюза или са част от група, подлежаща на консолидиран надзор в Съюза, в един или няколко установени в тази трета държава ЦК;
- б) по изключение, механизмът за обмен на информация на тримесечие, предвиждащ подробна информация по аспектите, посочени в параграф 2а, **както и механизмът за обмен на информация за събития на пазара, които могат да имат последици за финансовата стабилност на Съюза**, и по-специално – за съществените промени в моделите и параметрите за измерване на риска, за разширяването на дейностите и услугите на ЦК и за промените в структурата на клиентските сметки; целта на тези сведения е да се установи дали ЦК е потенциално близък до придобиване на системно значение за финансовата стабилност на Съюза или на една или повече от неговите държави членки или за него има вероятност да придобие такова системно значение;
- в) механизмът за бързо уведомяване на ЕОЦКП, когато компетентният орган на трета държава сметне, че негов поднадзорен ЦК нарушава

- изискванията на лиценза си или на друг обвързващ го правен акт;
- ва) *механизмът за бързо уведомяване на ЕОЦКП от компетентния орган на трета държава, когато ЦК от трета държава възнамерява да разшири и намали своите дейности и услуги;*
  - г) необходимите процедури за ефективното проследяване на промените в нормативната и надзорната уредба в дадена трета държава;
  - д) процедурите, по които органите на трети държави да *уведомяват без ненужно забавяне ЕОЦКП, посочената в член 25в колегия за ЦК от трети държави и посочените в параграф 3, буква е) емитиращи централни банки за възникнала извънредна ситуация, свързана с признат ЦК, в т.ч. събития на финансовите пазари, които биха могли да се отразят неблагоприятно на ликвидността на пазара и на стабилността на финансовата система в Съюза или в една от неговите държави членки, както и процедурите и плановете за действие при извънредни ситуации;*
  - е) процедурите за органите на трети държави с оглед на ефективното изпълнение на решенията, приети от ЕОЦКП по силата на членове 25е, 25й, 25к, параграф 1, буква б), 25л, 25м и 25п;
  - ж) съгласието на органите на трети държави за по-нататъшно разпространяване, при спазване на посочените в член 83 изисквания за поверителност, на сведенията, които са предоставили на ЕОЦКП съгласно споразуменията за сътрудничество с посочените в параграф 3 органи и с членовете на колегията за ЦК от трети държави.
- 7б. Когато ЕОЦКП е определил поне един ЦК в съответната трета държава за ЦК от ниво 2, в посочените в параграф 7 споразумения за сътрудничество по отношение на тези ЦК от ниво 2 се посочва най-малко следното:
- а) елементите, посочени в параграф 7а, букви а), в), г), д) и ж) – ако все още няма споразумения за сътрудничество със съответната трета държава по силата на втора алинея;
  - б) механизмът за *поне* ежемесечен обмен на информация, *по целесъобразност*, между ЕОЦКП, емитиращите централни банки,

посочени в параграф 3, буква е), и компетентните органи на съответните трети държави, в т.ч. достъпът до цялата поискана от ЕОЦКП информация с оглед на контролирането на спазването от ЦК на посочените в параграф 2б изисквания;

- в) процедурите за координиране на надзорните действия, в т.ч. съгласието на органите на трети държави за провеждането на разследвания и проверки на място по силата съответно на членове 25ж и 25з;
- г) процедурите за органите на трети държави с оглед на ефективното изпълнение на решенията, приети от ЕОЦКП по силата на членове 25б, 25е—25м, 25п и 25р;
- д) процедурите, по които органите на трети държави да: ■

*i) провеждат консултации с ЕОЦКП относно изготвянето на планове за възстановяване и реструктуриране във връзка с аспекти, релевантни за Съюза или една или повече от неговите държави членки;*

*ii) уведомяват незабавно ЕОЦКП относно изготвените планове за възстановяване и планове за реструктуриране и последващите съществени промени в тях във връзка с аспекти, релевантни за Съюза или една или повече от неговите държави членки;*

*iii) уведомяват незабавно ЕОЦКП, ако ЦК от ниво 2 възнамерява да задейства своя план за възстановяване; ако органите на третата държава са установили признаци на възникваща кризисна ситуация, която би могла да засегне операциите на този ЦК, по-специално капацитета му да предоставя клирингови услуги; ако органите на трета държава възнамеряват в близко бъдеще да предприемат действия по реструктуриране.*

7в. Ако ЕОЦКП сметне, че компетентният орган на трета държава не прилага някоя от клаузите в споразумение за сътрудничество, сключено по силата на параграфи 7, 7а и 7б, той без забавяне и поверително уведомява

Комисията за това. В такъв случай Комисията може да реши да преразгледа акта за изпълнение, приет по силата на параграф 6.“;

*(21a) в член 25a параграфи 1 и 2 се заменят със следното:*

*„1. ЦК по член 25, параграф 2б може да представи мотивирано искане ЕОЦКП да прецени дали при спазване от негова страна на приложимата правна уредба на третата държава, като се вземат предвид разпоредбите на акта за изпълнение, приет в съответствие с член 25, параграф 6, за този ЦК може да се счита, че отговаря на изискванията, определени в член 16 и дялове IV и V. ЕОЦКП предава незабавно искането до колегията за ЦК от трети държави.*

*2. Искането по параграф 1 от настоящия член е фактическото основание за съпоставителния анализ и за заключенията защо съблюдаването на приложимите в третата държава изисквания отговаря на изискванията, съдържащи се в член 16 и в дялове IV и V. ЦК от ниво 2 подава мотивираното си искане, посочено в параграф 1, в електронен формат чрез централната база данни, посочена в член 17в.*

*ЕОЦКП определя съпоставимо съблюдаване, частично или изцяло, когато въз основа на мотивираното искане, подадено съгласно параграф 1 от настоящия член, реши, че при спазване на съответните изисквания, приложими в третата държава, ЦК от ниво 2 се счита за отговарящ на изискванията, установени в член 16 и дялове IV и V, и по този начин удовлетворява изискването за признаване по член 25, параграф 2б, буква а).*

*ЕОЦКП оттегля, изцяло или във връзка с конкретно изискване, съпоставимо съблюдаване на изискванията, ако ЦК от ниво 2 вече не отговаря на условията за съпоставимо съблюдаване и ако такъв ЦК не е предприел поисканите от ЕОЦКП коригиращи действия в рамките на определен срок. При определянето на датата, от която влиза в сила решението за оттегляне на съпоставимото съблюдаване, ЕОЦКП се стреми да предвиди подходящ период на адаптация, който не надвишава 6 месеца.*



*Когато е определено съпоставимо съблюдаване, ЕОЦКП продължава да отговаря за изпълнението на своите задължения и задачи съгласно настоящия регламент, включително съгласно членове 25 и 25б, и продължава да упражнява правомощията си, посочени в членове 25в – 25г, 25е – 25м и 25п – 25с.*

*Без да се засяга способността на ЕОЦКП да изпълнява тези задачи, когато е определено съпоставимо съблюдаване, ЕОЦКП договаря административни договорености с органа на третата държава, за да се осигури подходящ обмен на информация и сътрудничество, за да може ЕОЦКП постоянно да наблюдава съпоставимото съблюдаване.“*

(22) В член 25б, параграф 1 втората алинея се заменя със следното:

„ЕОЦКП изисква от всеки ЦК от ниво 2 следното:

- i) потвърждение, най-малко веднъж годишно, че изискванията по член 25, параграф 2б, букви а), в) и г), продължават да се спазват;
- ii) редовно предоставяне на сведения и данни, така че ЕОЦКП да може да контролира спазването от тези ЦК на изискванията по член 25, параграф 2б, буква а).“;

(22а) Член 25е се заменя със следното:

*„1. ЕОЦКП може да поиска от признатите ЦК и от свързаните трети страни, на които тези ЦК са възложили оперативни функции или дейности, да предоставят цялата информация, която е необходима на ЕОЦКП, за да изпълнява произтичащите от настоящия регламент задължения.*

*2. Посочената в параграф 1 информация може да бъде периодична или еднократна.*

*3. Когато по силата на параграф 1 изисква предоставянето на информация, ЕОЦКП посочва следното:*

- а) позоваване на настоящия член като правно основание за искането;*
- б) целта на искането;*
- в) изискваната информация;*
- г) срок, в който информацията трябва да се предостави;*
- д) когато информацията е периодична, периодичността, с която се предоставя информацията;*
- е) периодичните имуществени санкции, предвидени в член 25к, в случай че предоставената изисквана информация е непълна;*
- ж) глобата, предвидена в член 25й във връзка с приложение III, раздел V, буква а), за непредоставяне на изискваната информация или в случай че отговорите на зададените въпроси са неточни или подвеждащи.*

*4. Посочените в параграф 1 лица или техните представители и, в случай на юридически лица или на асоциации без правосубектност, лицата, оправомощени да ги представляват по закон или съгласно учредителните им актове, представят изискваната информация. Надлежно упълномощени адвокати могат да предоставят информацията от името на своите клиенти. Тези клиенти остават изцяло отговорни, в случай че предоставената информация е непълна, неточна или подвеждаща.*

*5. ЕОЦКП без забавяне изпраща копие от искането до съответния компетентен орган на третата държава, в която са установени или в която живеят посочените в параграф 1 лица, за които се отнася искането за информация.*

*(22б) вмъква се следният член:*

*„Член 25еа*

*Периодично докладване от ЦК от трети държави*

*1. Признатите ЦК докладват пред ЕОЦКП за обхвата на своята клирингова дейност ежегодно, като отчитат най-малко следното:*

- а) вида на преминалите клиринг финансови инструменти или нефинансови договори;*
- б) стойностите, обемите и допълнителните обезпечения, осчетоводени за една година, по валута на Съюза и по клас активи;*
- в) годишният глобален оборот от предоставените клирингови услуги;*
- г) актуализирани цифри относно показателите за минимална експозиция, посочени в член 6 от Делегиран регламент (ЕС) 2020/1303 на Комисията;*
- д) за всеки клирингов член, установен в Съюза, или част от група, подлежаща на консолидиран надзор в Съюза:*
  - i) размера на събраните допълнителни обезпечения;*
  - ii) вноските в гаранционния фонд;*
  - iii) най-голямото задължение за плащане;*
  - iv) сумата на общите ликвидни финансови ресурси, заделени за ЦК. 2. ЕОЦКП предоставя информацията на посочения в член 23в механизъм за съвместен мониторинг.*

*3. ЕОЦКП, след консултация с ЕСЦБ и ЕССР, разработва проект на регулаторни технически стандарти за доуточняване на детайлите и вида на докладите, както и методите и договореностите за докладването на информацията, която трябва да бъде предоставена по силата на параграф 1 от настоящия член, като отчита информацията, с която ЕОЦКП вече разполага съгласно действащата рамка за докладване, включително съгласно член 9 от настоящия регламент.*

*ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти в срок до ... [12 месеца от 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.*

*4. ЕОЦКП разработва проекти на технически стандарти за изпълнение в тясно сътрудничество с ЕСЦБ, като определя стандартите за данни и форматите за информацията, която трябва да се докладва, с цел да се гарантират еднакви условия за прилагане на параграф 2.*

*При разработването на тези проекти на технически стандарти за изпълнение ЕОЦКП взема предвид тенденциите в международен план и стандартите, договорени на равнището на Съюза или на световно равнище, и тяхната съгласуваност с изискванията за докладване, определени в член 9 от настоящия регламент.*

*ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение до ... [12 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].*

*Комисията се оправомощава да приеме посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;*

*(23) Член 25п, параграф 1 се изменя, както следва:*

*а) буква в) се заменя със следното:*

*„в) съответният ЦК сериозно и системно е нарушавал някое от приложимите изисквания на настоящия регламент или вече не отговаря на някое от посочените в член 25 условия за признаване, като не е предприел изискваните от ЕОЦКП корективни действия в рамките на подходящ срок до максимум една година;“;*

*б) добавя се следната буква:*

*„е) съответният ЦК не е платил приложимите такси съгласно член 25г и не е коригирал ситуацията в подходящата времева рамка, определена от ЕОЦКП.“;*

(24) Въмква се следният член 25с:

*„Член 25с*

#### **Публично оповестяване**

Без да се засягат членове 25п и 25р, ЕОЦКП може да публикува обявление, когато са изпълнени следните условия:

- а) ЦК от трета държава не е платил таксите, глобите или периодичните финансови санкции, дължими по силата съответно на член 25г, член 25й или 25к;
- б) в рамките на подходящ срок до шест месеца ЦК, намиращ се в някоя от посочените в член 25п, параграф 1, буква в) ситуации, не е предприел съответните поискани от ЕОЦКП корективни действия.“;

(25) В член 26, параграф 1 първа алинея се заменя със следното:

*„1. ЦК разполага с надеждни управленски механизми, в т.ч. ясна организационна структура с добре определена, прозрачна и съгласувана йерархия на отговорностите, с ефективни процеси за определяне, управление, наблюдение и отчитане на реалните или потенциалните рискове за него, както и с подходящи механизми за вътрешен контрол, в т.ч. надеждни административни и счетоводни процедури. **Без да се засягат споразуменията за оперативна съвместимост или инвестиционните дейности за целите на член 47,** ЦК не може да бъде, нито да стане клирингов член, клиент, или страна по споразумение за непряк клиринг с клирингов член с цел извършване на клирингови дейности в ЦК.“;*

(25а) *в член 26 параграф 8 се заменя със следното:*

*„8. ЦК са обект на редовни и независими одити. Резултатите от тези одити се съобщават на ръководния съвет и се предоставят на ЕОЦКП и на компетентния орган за ЦК.“*

(25б) Член 27 се изменя, както следва:

а) вмъква се следният параграф:

*„2а. В състава на ръководния съвет на ЦК надлежно се взема предвид принципът на баланс между половете“;*

б) параграф 3 се заменя със следното:

*„3. ЦК ясно определя ролите и отговорностите на ръководния съвет и предоставя на ЕОЦКП, на компетентния орган за ЦК и на одиторите протоколите от неговите заседания.“*

(25в) Член 28 се заменя със следното:

*„Член 28*

*Комитет за управление на риска*

*1. ЦК създава комитет за управление на риска, в чийто състав влизат представители на клиринговите членове, независимите членове на ръководния съвет и представители на неговите клиенти. Комитетът за управление на риска може да покани служители на ЦК и външни независими експерти да участват в заседанията на комитета за управление на риска, но без право на глас. ЕОЦКП и компетентните органи могат да изискат да участват в заседанията на комитета за управление на риска без право на глас, както и да бъдат надлежно информирани относно дейностите и решенията на комитета. Препоръките на комитета за управление на риска са независими и не се влияят пряко от ръководството на ЦК. Никоя от групите представители не разполага с мнозинство в комитета за управление на риска.*

*2. ЦК определя ясно мандата, правилата за управление, гарантиращи неговата независимост, работните процедури, критериите за прием и механизма за избор на членовете на комитета за управление на риска.*

*Правилата за управление се оповестяват публично и най-малкото постановяват, че комитетът за управление на риска се председателства от независим член на ръководния съвет, отчита се пряко пред ръководния съвет и провежда редовни заседания.*

*3. Комитетът за управление на риска се консултира с управителния съвет във връзка с всички въпроси, които могат да оказват влияние върху управлението на риска на ЦК, в т.ч. значителна промяна в неговия модел на риска, основни процедури, критерии за прием на клирингови членове, за клиринг на нови класове инструменти или за възлагане на функции на външни подизпълнители. Комитетът за управление на риска уведомява ръководния съвет своевременно за всеки нов риск, оказващ влияние върху устойчивостта на ЦК. При ежедневните операции на ЦК не се изисква становище на комитета за управление на риска. При извънредни ситуации се полагат разумни усилия за провеждане на консултации с комитета за управление на риска относно промени, които оказват влияние върху управлението на риска на ЦК, включително относно събитията, свързани с експозициите на клиринговите членове към ЦК и взаимозависимостите с други ЦК.*

*4. Без да се засяга правото на ЕОЦКП и на компетентните органи да бъдат надлежно информирани, членовете на комитета за управление на риска съблюдават изискванията за поверителност. Когато председателят на комитета за управление на риска счита, че даден член е или може да бъде в конфликт на интереси по определен въпрос, този член не може да гласува по този въпрос.*

*5. ЦК своевременно уведомява ЕОЦКП, компетентния орган и комитета за управление на риска за всяко решение, при което ръководният съвет не е последвал становището на комитета за управление на риска, и обосновава това решение. Комитетът за управление на риска или всеки член на комитета за управление на риска може да уведоми компетентния орган за всички области, в които според него не е било спазено становището на комитета за управление на риска.“*

(25d) Член 30 се заменя със следното:

*„Член 30*

*Акционери и съдружници с квалифицирано дялово участие*

*1. ЕОЦКП не дава лиценз на ЦК, освен ако е получил информация за самоличността или наименованието на акционерите или съдружниците, преки или непреки, физически или юридически лица, които имат квалифицирано дялово участие, и за размера на това участие.*

*2. ЕОЦКП отказва да предостави лиценз на ЦК, ако не е убеден, че акционерите или съдружниците, които имат квалифицирано дялово участие в ЦК, са подходящи, като се има предвид необходимостта да се осигури стабилно и благоразумно управление на ЦК.*

*3. Когато между ЦК и други физически или юридически лица съществуват тесни връзки, ЕОЦКП предоставя лиценз само ако тези връзки не възпрепятстват ефективното упражняване на надзорните функции на компетентния орган.*

*4. Когато посочените в параграф 1 лица упражняват влияние, което може да бъде във вреда на стабилното и благоразумно управление на ЦК, ЕОЦКП взема съответните мерки за прекратяване на тази ситуация, които може да включват отнемане на лиценза на ЦК.*

*5. ЕОЦКП отказва лиценз, ако законовите, подзаконовите или административните разпоредби на трета държава, регулиращи едно или повече физически лица или юридически лица, с които ЦК има тесни връзки, или затрудненията при тяхното прилагане възпрепятстват ефективното упражняване на надзорните функции на ЕОЦКП.“;*

(26) Член 31 се заменя със следното:

*„Член 31*



*Информация, предоставяна на ЕОЦКП и компетентните органи*

*1. ЦК уведомява ЕОЦКП и своя компетентен орган за всички промени в своето ръководство и предоставя на ЕОЦКП цялата необходима информация, за да се прецени съответствието с член 27, параграф 1 и член 27, параграф 2, втора алинея.*

*Когато поведението на член на ръководния съвет може да бъде във вреда на стабилното и благоразумно управление на ЦК, ЕОЦКП взима съответните мерки, които може да включват отстраняване на този член от ръководния съвет.*

*2. Всяко физическо или юридическо лице, или такива лица, действащи съгласувано („кандидат-приобретател“), които са взели решение да придобият пряко или непряко квалифицирано дялово участие в ЦК или пряко или непряко да увеличат такова квалифицирано дялово участие, в резултат на което делът на правата на глас или на притежавания капитал би достигнал или надвишил 10%, 20%, 30% или 50%, или ЦК би станал тяхно дъщерно предприятие („предложение за придобиване“), трябва предварително да уведомяват писмено ЕОЦКП и компетентния орган за ЦК, в който те възнамеряват да придобият или да увеличат квалифицирано дялово участие, като посочват размера на предвиденото дялово участие и съответната информация съгласно член 32, параграф 4.*

*Всяко физическо или юридическо лице, което е взело решение да се освободи, пряко или непряко, от квалифицирано дялово участие в ЦК („кандидат-прехвърлител“), предварително уведомява компетентния орган писмено за това, като посочва размера на това дялово участие. Това лице трябва също да уведоми ЕОЦКП и компетентния орган, ако е взело решение да намали квалифицираното си дялово участие, така че делът на правата на глас или на притежавания капитал би спаднал под 10%, 20%, 30% или 50% или ЦК би престанал да бъде негово дъщерно дружество.*

*ЕОЦКП изпраща на кандидат-приобретателя или кандидат-прехвърлителя, своевременно и във всички случаи в рамките на два работни дни след получаване на посоченото в настоящия параграф уведомление и на посочените в параграф 3 сведения, писмено потвърждение на получаването; той, освен това, споделя информацията с компетентния орган и колегията.*

*В рамките на 60 работни дни от датата на писменото потвърждение на получаването на уведомлението и на всички необходими придружаващи документи според списъка в член 32, параграф 4 („срок за оценка“) и освен ако този срок не е бил продължен по силата на настоящия член, ЕОЦКП извършва посочената в член 32, параграф 1 оценка („оценката“). По време на срока на оценка колегията, по силата на член 19, излиза със становище по предвидената в член 17б процедура.*

*3. В рамките на, но не по-късно от петдесетия работен ден от срока за извършване на оценка ЕОЦКП и колегията могат, при необходимост, да отправят искане за допълнителна информация, необходима за приключване на оценката. Това искане се отправя в писмена форма и в него се посочва необходимата допълнителна информация.*

*Срокът за извършване на оценка се прекъсва за периода между датата на искане на информация от страна на ЕОЦКП и датата на получаване на отговор от кандидат-приобретателя. Това спиране не може да надвишава двадесет работни дни. Компетентният орган преценява дали да отправи допълнително искане за допълване или изясняване на информацията, но то не може да води до прекъсване на срока за извършване на оценка.*

*4. ЕОЦКП може да удължи прекъсването, посочено във втората алинея на параграф 3, най-много до 30 работни дни, ако кандидат-приобретателят или кандидат-прехвърлителят:*

- а) се намира или е регулиран извън Съюза;*
- б) е физическо или юридическо лице, което не подлежи на надзор съгласно настоящия регламент или Директива 73/239/ЕИО, Директива*

*92/49/ЕИО на Съвета от 18 юни 1992 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби, свързани с прякото застраховане (17), различно от животозастраховането или директиви 2002/83/ЕО, 2003/41/ЕО, 2004/39/ЕО, 2005/68/ЕО, 2006/48/ЕО, 2009/65/ЕО или 2011/61/ЕС.*

*5. Ако след извършване на оценката ЕОЦКП реши да се противопостави на предложението за придобиване, в рамките на два работни дни и преди изтичане на срока за извършване на оценка той писмено уведомява кандидат-приобретателя, като представя мотивите за това решение. ЕОЦКП информира съответно компетентния орган и колегията, посочени в член 18. При спазване на разпоредбите на националното право, по искане на кандидат-приобретателя може да бъде публично оповестено подходящо изложение на мотивите за решението. ЕОЦКП може обаче да извърши подобно оповестяване, без това да е поискано от кандидат-приобретателя.*

*6. Ако в рамките на срока за оценка ЕОЦКП не се противопостави на предложението за придобиване, то се счита за одобрено.*

*7. ЕОЦКП може да определи максимален срок за извършване на предложеното придобиване и по целесъобразност да го удължи.“*

█

█

(27) В член 32, параграф 1 четвърта алинея се заменя със следното:

Оценката на компетентния орган във връзка с уведомлението по член 31, параграф 2 и сведенията по член 31, параграф 3 подлежи на становище на колегията, по силата на член 19, и на ЕОЦКП, по силата на член 24а, параграф 7, първа алинея, буква бв), които действат по предвидената в член 17б процедура.“;

*(27а) Член 32 се заменя със следното:*

*„Член 32*

*Оценка*

*„1. За да гарантира стабилното и благоразумно управление на ЦК, в който се предлага придобиване, и като отчита възможното влияние на кандидат-приобретателя върху ЦК, при оценяването на уведомлението, предвидено в член 31, параграф 2, и на информацията, посочена в член 31, параграф 3, ЕОЦКП преценява доколко е подходящ кандидат-приобретателят, както и финансовата стабилност на предложеното придобиване съгласно всички изброени по-долу критерии:*

- а) репутацията и финансовата стабилност на кандидат-приобретателя;*
- б) репутацията и опита на всяко лице, което ще ръководи дейността на ЦК при осъществяване на предложеното придобиване;*
- в) дали ЦК ще може да спазва и да продължи да спазва настоящия регламент;*
- г) дали съществуват разумни основания за подозрение, че във връзка с предложеното придобиване се извършва, било е извършено или е имало опит за извършване на изпиране на пари или финансиране на тероризъм по смисъла на член 1 от Директива 2005/60/ЕО, или че предложеното придобиване би увеличило риска от това.*

*При оценяването на финансовата стабилност на кандидат-приобретателя ЕОЦКП обръща специално внимание на вида дейност, която се провежда или планира в ЦК, в което се предлага придобиването.*

*При оценяването на способността на ЦК за спазване на изискванията на настоящия регламент ЕОЦКП обръща специално внимание на това дали групата, от която ще стане част ЦК, има структура, която позволява упражняване на ефективен надзор, ефективен обмен на информация между компетентните органи и разпределяне на отговорностите между компетентните органи.*

*За оценката на компетентния орган във връзка с уведомлението, посочено в член 31, параграф 2, и информацията, посочена в член 31, параграф 3, се издава становище на колегията съгласно член 19.*

2. *ЕОЦКП може да се противопостави на предложението за придобиване само ако са налице сериозни основания за това съгласно критериите, посочени в параграф 1, или ако предоставената от кандидат-приобретателя информация е непълна.*
3. *Държавите членки не налагат никакви предварителни условия по отношение на размера на дяловото участие, което ще се придобие.*
4. *ЕОЦКП оповестява списък с информацията, която е необходима за извършване на оценката и която се предоставя на ЕОЦКП и на компетентните органи при изпращане на уведомлението по член 31, параграф 2. Необходимата информация трябва да е пропорционална и да бъде приспособена към характеристиките на кандидат-приобретателя и предложеното придобиване. ЕОЦКП не изисква сведения, които не са от значение за извършването на пруденциална оценка.*
5. *Независимо от разпоредбите на член 31, параграфи 2, 3 и 4, когато на компетентния орган и ЕОЦКП са изпратени уведомления за две или повече предложения за придобиване или увеличаване на квалифицираното дялово участие в един и същ ЦК, ЕОЦКП и компетентният орган третират кандидат-приобретателите по недискриминационен начин.*
6. *ЕОЦКП и съответните компетентни органи си сътрудничат тясно при оценяване на придобиването, когато кандидат-приобретателят спада към една от следните категории:*
  - а) *друг ЦК, кредитна институция, животозастрахователно предприятие, застрахователно предприятие, презастрахователно предприятие, инвестиционен посредник, пазарен оператор, оператор на система за сетълмент на ценни книжа, управляващо дружество на ПКППЦК или АФАИ, получил/получила/получило лиценз в друга държава членка;*
  - б) *предприятие – майка на друг ЦК, кредитна институция, животозастрахователно предприятие, застрахователно*

*предприятие, презастрахователно предприятие, инвестиционно дружество, пазарен оператор, оператор на система за сетълмент на ценни книжа, управляващо дружество на ПКИПЦК или АФАИ, получил/получила/получило лиценз в друга държава членка;*

- в) физическо или юридическо лице, осъществяващо контрол върху друг ЦК, кредитна институция, животозастрахователно предприятие, застрахователно предприятие, презастрахователно предприятие, инвестиционен посредник, пазарен оператор, оператор на система за сетълмент на ценни книжа, управляващо дружество на ПКИПЦК или АФАИ, получил/получила/получило лиценз в друга държава членка.*

**7. ЕОЦКП и компетентните органи си предоставят взаимно, без неоправдано забавяне, всякаква информация, която е съществена или е от значение за оценяването. ЕОЦКП и компетентните органи обменят помежду си при поискване всяка информация, която е от значение, и по своя собствена инициатива съобщават цялата съществена информация. В решението на ЕОЦКП да предостави лиценз на ЦК, за което е направено предложението за придобиване, се посочват всички становища или възражения, изразени от страна на ЕОЦКП или на компетентния орган, който отговаря за кандидат-приобретателя.**

(28) Член 35 се изменя, както следва:

- а) в параграф 1 втора алинея се заменя със следното:  
„ЦК не възлага на външни изпълнители основни дейности по управление на риска без одобрението на **ЕОЦКП**. Решението на **ЕОЦКП** подлежи на становище на колегията, по силата на член 19 **■**, **която действа** по предвидената в член 17б процедура.“;
- аа) **Параграф 2 се заменя със следното:**  
„**2. ЕОЦКП изисква от ЦК ясно да разграничи и определи чрез писмено споразумение своите права и задължения и тези на доставчика на услуги.**“
- б) параграф 3 се заменя със следното:

„3. При поискване ЦК предоставя на компетентния орган, ЕОЦКП и колегията достъп до цялата информация, която им е необходима, за да преценят дали при изпълнението на възложените на външен изпълнител дейности е бил спазен настоящият регламент.“;

*ба) добавят се следните параграфи:*

*„4. За да се гарантира съгласувано прилагане на настоящия член, ЕОЦКП разработва проект на регулаторни технически стандарти, като определя конкретните изисквания на договореностите и критериите за възлагане и определя основни дейности, свързани с управлението на риска и други критични функции на ЦК, в съответствие с параграф 1 от настоящия член. ЕОЦКП следва да представи на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до ... [12 месеца от 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.*

*5. За да се гарантират еднакви условия на прилагане на настоящия член, ЕОЦКП разработва проекти на технически стандарти за изпълнение, като уточнява:*

- а) минималната информация, която да бъде включена в писмените споразумения съгласно параграф 2;*
- б) вида информация, която да бъде представена на компетентния орган и ЕОЦКП съгласно параграф 3;*

*ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение в срок до ... [12 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].*

*На Комисията се предоставя правомощието да приеме посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“*

(29) Член 37 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Въз основа на отправено по силата на член 28, параграф 3 становище на комитета за управление на риска, ЦК определя, когато това е приложимо според вида на подлежащия на клиринг продукт, кои категории клирингови членове могат да бъдат приемани и критериите за прием. Тези критерии са недискриминационни, прозрачни и обективни; те осигуряват справедлив и открит достъп до ЦК и гарантират, че клиринговите членове разполагат с достатъчно финансови ресурси и оперативен капацитет, за да изпълняват възникналите вследствие на участието в ЦК задължения. Критерии, с които се ограничава достъпът, се позволяват само доколкото целта им е да се контролира рискът за ЦК. **Без да се засягат споразуменията за оперативна съвместимост или инвестиционните дейности за целите на член 47**, критериите гарантират, че нито ЦК, нито клирингова къща може, пряко или непряко, да бъде клирингов член на ЦК.“;

б) вмъква се следният параграф 1а:

„1а. ЦК приема за клирингови членове само нефинансовите контрагенти, които докажат, че могат, в т.ч. при неблагоприятни пазарни условия, да изпълняват изискванията за допълнително обезпечение и да осигуряват вноските в гаранционния фонд.

**ЕОЦКП редовно преглежда договореностите, въведени от ЦК**, приемащ нефинансови контрагенти **за клирингови членове**, и докладва **на компетентния орган за ЦК и** на колегията за тяхната целесъобразност.

На нефинансовите контрагенти, действащи като клирингови членове, не се разрешава да предлагат клирингови услуги на клиенти, а само да имат сметки в ЦК за активите и позициите, държани за собствена сметка.

ЕОЦКП може да излиза със становище или препоръка за целесъобразността на тези договорености след проведена партньорска проверка.“;

в) добавя се следният параграф 7:

„7. След консултация с ЕБО и **ЕСЦБ**, ЕОЦКП разработва проект на



регулаторни технически стандарти, с които се доуточняват елементите, които да се вземат предвид при определянето на посочените в параграф 1 критерии за приемане **и изискванията за участие за приемане на нефинансови контрагенти за клирингови членове в съответствие с параграф 1а.**

ЕОЦКП представя на Комисията този проект на регулаторни технически стандарти до ... [Служба за публикации: въвежда се следната дата: 12 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].

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

(30) Член 38 се изменя, както следва:

### **„Член 38**

#### **Прозрачност**

**„1. ЦК и неговите клирингови членове оповестяват публично цените и таксите, свързани с предоставяните услуги. Те оповестяват цените и таксите на всяка поотделно предоставяна услуга, включително отстъпки и рабати, и условията за ползване на тези намаления. ЦК позволява на своите клирингови членове и когато е приложимо, на техните клиенти, отделен достъп до конкретните предоставяни услуги.**

**ЦК води отделна отчетност за разходите и приходите от предоставяните услуги и оповестява тази информация на ЕОЦКП и на компетентния орган.**

**2. ЦК оповестява пред клиринговите членове и клиентите рисковете, свързани с предоставяните услуги.**

**3. ЦК оповестява на ЕОЦКП, на своите клирингови членове и на компетентния орган ценовата информация, използвана в края на деня за изчисляване на неговите експозиции към неговите клирингови членове.**

*ЦК оповестява публично в обобщен вид обемите на преминалите клиринг трансакции за всеки клас инструменти, на които ЦК извършва клиринг.*

*4. ЦК оповестява публично операционните и техническите изисквания, свързани с протоколите за комуникация, които обхващат форматите за съдържание и съобщение, които използва за взаимодействие с трети страни, включително оперативните и техническите изисквания, посочени в член 7.*

*5. ЦК оповестява публично всяко нарушение от страна на клиринговите членове на критериите, посочени в член 37, параграф 1, и на изискванията, установени в параграф 1 от настоящия член, освен в случай че ЕОЦКП, след като се консултира с компетентният орган, счете, че това оповестяване би представлявало заплаха за финансовата стабилност или за доверието в пазара или би застрашило сериозно финансовите пазари, или би причинило несъразмерно голяма вреда на засегнатите страни.*

*6. ЦК предоставя на своите клирингови членове инструмент за симулиране, който им позволява да определят размера на първоначалното допълнително обезпечение на равнище портфейл, което ЦК може да изисква при клиринга на нова трансакция, включително симулация на изискванията за допълнително обезпечение, които могат да се прилагат за тях при различни сценарии. Инструментът е на разположение само за клирингови членове и се използва единствено при защитен сигурен достъп, а резултатите от симулацията не са обвързващи.*

*7. ЦК предоставя на своите клирингови членове ясна и прозрачна информация за използваните от него модели на допълнителни обезпечения. Тази информация трябва:*

- а) ясно да обяснява замисъла на модела на допълнителни обезпечения и начина, по който той функционира;*
- б) ясно да описва основните допускания и ограниченията на модела на допълнителни обезпечения, както и обстоятелствата, при които тези допускания вече не са валидни;*

в) *да е документирана.*

8. Предоставящите клирингови услуги клирингови членове и клиенти прозрачно разясняват на клиентите си как функционират моделите на допълнителни обезпечения на ЦК, в т.ч. при неблагоприятни събития, и им предоставят *достъп до* симулация на изискванията за допълнително обезпечение, които *биха могли* да се приложат към тях при различните сценарии, *въз основа на инструмента за симулации, предоставен от ЦК съгласно посоченото в параграф 6. Клиринговите членове гарантират, че симулацията включва* както допълнителните обезпечения, изисквани от ЦК, така и другите допълнителни обезпечения, изисквани от самите предоставящи клирингови услуги клирингови членове и клиенти.

*ЦК предоставя всяка информация, необходима на неговите клирингови членове, за да спазват разпоредбите на първа алинея от настоящия параграф, освен ако тази информация вече е предоставена съгласно разпоредбите, посочени в параграфи 1 – 7 от настоящия член. ЦК незабавно предава тази информация при поискване от страна на някой от неговите клирингови членове.*

„9. Клиринговите членове на ЦК и предоставящите клирингови услуги клиенти разясняват на настоящите и потенциалните си клиенти потенциалните загуби и другите разходи, които прилагането на процедурите за управление на неизпълнението и мерките за разпределяне на загубите и позициите съгласно оперативните правила на ЦК могат да породят за тях, като посочат вида сума, която могат да получат предвид член 48, параграф 7. Клиентите биват осведомявани достатъчно подробно, за да могат да разберат максималните загуби и другите разходи, които евентуално биха

понесли, ако ЦК предприеме мерки за възстановяване.“;

*10. ЕОЦКП, при консултация с ЕБО и ЕСЦБ, разработва проекти на регулаторни технически стандарти, уточняващи допълнително информацията, която трябва да бъде предоставена съгласно параграфи 1 – 9, както и изискванията, свързани с инструментите за симулация, посочени в параграфи 6 и 8.*

*ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти в срок до ... [12 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение]. Комисията се оправомощава да приеме посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10 – 14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“*

(31) Член 41 се изменя, както следва:

а) параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

„1. ЦК налага, изисква и събира допълнителни обезпечения за ограничаване на кредитните си експозиции към клиринговите си членове и, когато е приложимо, към ЦК, с които е сключил споразумения за оперативна съвместимост. Тези допълнителни обезпечения трябва да са достатъчни и за покриването на потенциалните експозиции, които ЦК смята, че ще възникнат до ликвидирането на съответните позиции. Те трябва също така да са достатъчни за покриването на загубите вследствие на най-малко 99 % от промените на експозициите в рамките на подходящ времеви хоризонт, както и за да се осигури, че поне на дневна база ЦК обезпечава напълно своите експозиции към всички свои клирингови членове и, когато е приложимо, към други ЦК, с които е сключил споразумения за оперативна съвместимост. ЦК непрекъснато следи, а при необходимост – преразглежда своите равнища на допълнителни обезпечения с оглед на пазарната конюнктура, отчитайки възможния процикличен ефект от такива преразглеждания.

2. При определянето на изискванията си за допълнително обезпечение

ЦК прилага модели и параметри, които отразяват рисковите характеристики на подлежащите на клиринг продукти и отчитат времевия интервал между събиранията на допълнителните обезпечения, пазарната ликвидност и възможните промени по време на протичането на трансакцията. Моделите **и параметрите** се одобряват от **ЕОЦКП** и подлежат на становище по предвидената в член 17б процедура.

3. ЦК изисква и събира допълнителните обезпечения в рамките на деня, поне при надхвърляне на предварително определените прагове. При това ЦК отчита потенциалното въздействие на събирането и плащането на допълнителни обезпечения в рамките на деня върху ликвидната позиция на своите участници **и върху устойчивостта на ЦК.**“;

(32) В член 44, параграф 1 втора алинея се заменя със следното:

„ЦК ежедневно измерва потенциалните си потребности от ликвидност. Той отчита ликвидния риск, породен от неизпълнението най-малко на двата субекта, **били те** клирингови членове или доставчици на ликвидност, към които има най-голяма експозиция.“;

(33) Член 46 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. За покриване на първоначалните и текущите си експозиции към клиринговите членове ЦК приема високоликвидни обезпечения с минимален кредитен и пазарен риск. ЦК може да приема публични гаранции, както и гаранции от публични или търговски банки, **включително на необезпечена основа за нефинансови контрагенти**, стига те да са безусловно налични при поискване в рамките на посочения в член 41 ликвидационен период. Когато ЦК разполага с банкови гаранции, той ги взема предвид при изчисляването на експозицията си към съответната банка, която е и клирингов член, **и прилага пределни равнища на концентрация по отношение на необезпечените банкови гаранции, предоставени от нефинансови контрагенти**. ЦК прилага подходящи проценти, с които намалява стойността на служещите като обезпечение

активи и гаранции; тези проценти отразяват вероятността за намаление на стойността им между момента на последната им преоценка и вероятния момент на ликвидирането им. ЦК отчита ликвидния риск вследствие на неизпълнението на пазарен участник и риска от концентрация при определени активи; тези рискове могат да служат за определянето на подходящото обезпечение и на съответните проценти, с които се намалява стойността му. При преразглеждането на процентните намаления, които прилага спрямо приетите като обезпечение активи, ЦК отчита възможния процикличен ефект от такава стъпка.“;

- б) в параграф 3, първа алинея, **букви б) и в)** се **заменят** със следното:
- „б) процентните намаления, посочени в параграф 1, като се отчита целта за ограничаване на процикличността им; както и“;
  - в) условията, при които публични гаранции, публични банкови гаранции и гаранции на търговски банки могат да бъдат приемани като обезпечение съгласно параграф 1, включително условията, при които необезпечените банкови гаранции могат да бъдат приемани като обезпечение, и пределните равнища на концентрация, посочени в параграф 1“.**

*(33а) Член 48 се изменя, както следва:*

*а) параграф 5 се заменя със следното:*

*„5. Когато активите и позициите са регистрирани в записите и отчетността на ЦК като държани за сметка на клиентите на клирингов член, който изпада в неизпълнение, в съответствие с член 39, параграф 2, ЦК се ангажира поне договорно да започне процедурите за прехвърляне на активите и позициите, държани за сметка на клиентите от клиринговия член, който изпада в неизпълнение, към друг клирингов член, посочен от всички тези клиенти, по тяхно искане или ако клиентите не представят възражения преди прехвърлянето на активи и позиции и без съгласието на клиринговия член, който изпада в неизпълнение. Посоченият друг клирингов член е задължен да приеме тези активи и позиции само когато е*

*встъпил предварително в договорни отношения с клиентите, по силата на които се е ангажирал за това. При определянето на клирингов член клиентите определят на договорна основа алтернативен клирингов член, който да се използва, ако позициите трябва да бъдат прехвърлени в случай на неизпълнение. Ако поради някаква причина прехвърлянето към другия клирингов член не се е осъществило в рамките на предварително определения срок, посочен в работните му правила, ЦК може да вземе всички позволени по правилата му мерки за активно управление на рисковете, свързани с тези позиции, включително да ликвидира активите и позициите, поддържани за сметка на клиентите от клиринговия член, който е в неизпълнение“.*

*б) параграф 6 се заменя със следното:*

*„6. Когато активите и позициите са регистрирани в записите и отчетността на ЦК като държани за сметка на клиент на клирингов член, който изпада в неизпълнение, в съответствие с член 39, параграф 3, ЦК се ангажира поне договорно да започне процедурите за прехвърляне на активите и позициите, държани за сметка на клиента от клиринговия член, който изпада в неизпълнение, към друг клирингов член, посочен от клиента, по искане на последния и без съгласието на клиринговия член, който изпада в неизпълнение. Посоченият друг клирингов член е задължен да приеме тези активи и позиции само когато е встъпил предварително в договорни отношения с клиентите, по силата на които се е ангажирал за това. Ако поради някаква причина прехвърлянето към другия клирингов член не се е осъществило в рамките на предварително определения срок, посочен в работните му правила, ЦК може да вземе всички позволени по правилата му мерки за активно управление на рисковете, свързани с тези позиции, включително да ликвидира активите и позициите, поддържани за сметка на клиентите от клиринговия член, който е в неизпълнение.*

*В случай на неизпълнение от страна на съществуващ клирингов член и с цел*

*прехвърляне на клиенти от клиринговите членове, които са в неизпълнение, към алтернативен клирингов член, този алтернативен клирингов член, клиентът, който ще бъде прехвърлен, и ЦК временно се освобождават от изискванията на Директива (ЕС) 2015/849, Директива (ЕС) 2018/843 и Директива (ЕС) 2019/1153. Алтернативният клирингов член е временно освободен от капиталовите изисквания за клиринговите членове по отношение на клиентите съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013“;*

(34) Член 49 се изменя, както следва:

а) параграфи 1—1д се заменят със следното:

„1. ЦК редовно преглежда моделите и параметрите, които използва, за да определя изискванията си за допълнителните обезпечения, вноските в гаранционния фонд, изискванията за обезпеченията и другите механизми за контрол на риска. Той често подлага тези модели на обстойни тестове за устойчивост, за да оцени устойчивостта им при крайни, но реалистични пазарни условия, и извършва бектестове, за да оцени надеждността на прилаганата методика. ЦК не предприема съществени промени в моделите **и параметрите**, преди да е получил положително становище за тях от независима страна, да е уведомил ЕОЦКП за резултатите от извършените тестове и да е получил одобрението **на ЕОЦКП**, както е предвидено в параграфи 1а – 1д.

Колегията се произнася в съответствие с настоящия член по приетите модели **и параметри**, в т.ч. по всички съществени промени в тях.

ЕОЦКП се уверява, че заключенията от тестовете за устойчивост се предоставят на ЕНО, ЕСЦБ и единния съвет за реструктуриране, така че те да могат да оценят експозицията на финансовите дружества към неизпълнение от страна на ЦК.

1а. Когато ЦК възнамерява да въведе в посочените в параграф 1 модели **и параметри** съществена промяна, той подава в централната база данни, посочена в член 17, параграф 7, заявление за **утвърждаване** на такава промяна в електронен формат; в тази база данни това заявление незабавно се



съобщава на компетентния орган за ЦК, ЕОЦКП и колегията. ЦК прилага към заявлението си независимо положително становище за желаната промяна.

Когато ЦК смята, че промяната, която възнамерява да въведе в посочените в параграф 1 модели *и параметри*, не е съществена по смисъла на параграф *1жа*, той иска разглеждането на заявлението да се извърши по процедурата на отсъствие на възражения в съответствие с параграф 1б. В този случай ЦК може да започне да прилага въпросната промяна, преди да е получил посоченото в параграф 1б решение на компетентния орган за ЦК и ЕОЦКП. В рамките на 5 работни дни след получаването на заявлението, ЕОЦКП потвърждава, че го е получил, и уведомява ЦК, че то съдържа необходимите документи. Ако *ЕОЦКП* сметне, че заявлението не съдържа необходимите документи, то се отхвърля.

1б. В рамките на 15 работни дни от датата, посочена в параграф 1а, трета алинея, ЕОЦКП, *след като проучи позицията на колегията, преценява* дали предложената промяна представлява съществена промяна по смисъла на параграф 1ж. Ако *ЕОЦКП* заключи, че промяната удовлетворява някои от условията на параграф 1ж, заявлението се оценява по параграфи 1в, 1г и 1д, а ЕОЦКП уведомява писмено за това подалия заявление ЦК.

Ако в рамките на 10 работни дни от датата, посочена в параграф 1а, трета алинея, подалият заявление ЦК не бъде писмено уведомен, че искането му за прилагане на процедурата на отсъствие на възражения е било отхвърлено, промяната се приема за одобрена.

При отхвърляне на искане за прилагане на процедурата на отсъствие на възражения, в срок от 5 работни дни от посоченото в първа алинея уведомление ЦК престава да използва тази промяна на модела. В срок от 10 работни дни от уведомлението, ЦК оттегля заявлението си или го допълва с предоставено от независима страна положително становище за промяната.

- 1в. В рамките на 30 работни дни от датата, посочена в параграф 1а, **ЕОЦКП извършва оценка на риска на съществената промяна и предава проекта на решението си на компетентния орган за ЦК и на колегията.**  
**В рамките на 10 работни дни от получаването на проекта на решение на ЕОЦКП колегията приема становище съгласно член 19 и го предава на ЕОЦКП.**



- 1г. **В рамките на 10 работни дни от получаването на становището на колегията ЕОЦКП, след като надлежно разгледа становището на колегията, в т.ч. всички съдържащи се в него условия и препоръки, взима окончателно решение и го предава на компетентния орган за ЦК и на колегията.**

**Ако ЕОЦКП не е съгласен с дадено становище на колегията, в т.ч. със съдържащите се в него условия и препоръки, той изчерпателно излага в решението си своите съображения, като обяснява всяко значително отклонение от това становище или тези условия и препоръки. Когато ЕОЦКП реши да не утвърди промяната, заявлението на ЦК за утвърждаване се отхвърля.**

1д. В рамките на 5 работни дни от приемането на решенията по силата на параграф 1в, **ЕОЦКП писмено уведомява компетентния орган за ЦК и ЦК дали промяната е била одобрена или отхвърлена, като подробно излагат основанията си.**

б) вмъкват се следните параграфи 1е и 1ж:

1е. ЦК не внася никакви съществени промени в моделите **и параметрите**, посочени в параграф 1, преди да получи одобрението на своя компетентен орган и на ЕОЦКП. Компетентният орган, в съгласие с ЕОЦКП, може да разреши временна съществена промяна да бъде внесена в тези модели преди одобрението ѝ, ако това е надлежно

обосновано поради извънредна ситуация по член 24 от настоящия регламент. Такава временна промяна на моделите се разрешава само за даден срок, определен съвместно от компетентния орган за ЦК и ЕОЦКП. След изтичането на този срок ЦК може да продължи да използва тази промяна на модела само ако тя е била одобрена в съответствие с параграфи 1а, 1в, 1г и 1д.

*1ж. Промените в параметрите, получени от външни данни или които са в рамките на предварително определен диапазон, когато такова изменение или диапазон за повторно калибриране на модел е част от модела или методологията, одобрени и утвърдени съгласно този член, не се считат за промяна на моделите и параметрите, изискващи утвърждаване в съответствие с настоящия член. .”*

*1жа. Дадена промяна се счита за съществена, когато е изпълнено едно или повече от следните условия:*

- а) с промяната намаляват или се увеличават с над 15% общите предварително финансирани финансови ресурси, в т.ч. изисквания за допълнително обезпечение, гаранционен фонд и собствени ресурси;*
- б) променя се методиката, по която се определят и параметрират сценариите за тестовете за устойчивост с оглед на определянето на експозициите към гаранционния фонд, вследствие на което даден гаранционен фонд намалява или се увеличава с над 20%, а отделна вноска в гаранционния фонд – с над 50%;*
- в) променя се методиката, по която се оценява ликвидният риск и се наблюдава рискът от концентрация, вследствие на което очакваните потребности от ликвидност в дадена валута намаляват или се увеличават с над 20%, а общите потребности от ликвидност – с над 20%;*
- г) променя се методиката, по която се остойносттава обезпечението или се параметрира процентното намаление на обезпечението, вследствие на което общата стойност на обезпечението намалява или се увеличава с над 20%;*

д) *промяната би могла съществено да се отрази на общия риск на ЦК.*

в) параграф 5 се заменя със следното:

„5. ЕОЦКП, в тясно сътрудничество с ЕСЦБ, разработва проекти на регулаторни технически стандарти, с които се определят:

*а) елементите, които трябва да се вземат предвид при оценката на условията, посочени в параграфи 1ж и 1жа; както и*

*б) набора документи, които по силата на параграф 1а трябва да придружават заявлението за одобряване, и на сведенията, които тези документи трябва да съдържат, за да се докаже, че ЦК спазва всички съответни изисквания на настоящия регламент.*

ЕОЦКП представя на Комисията този проект на регулаторни технически стандарти в срок до ... [Служба за публикации: въвежда се следната дата: 12 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].

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

г) добавя се следният параграф 6:

„6. ЕОЦКП разработва проект на технически стандарти за изпълнение за определяне на електронния формат на посоченото в параграф 1а заявление за одобряване, подавано в централната база данни.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение до ... [Служба за публикации: въвежда се следната дата: 12 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].

Комисията се оправомощава да приеме посочените в първа алинея технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

(35) ■ Член 54 ■ се заменя със следното:

*„Член 54*

## Одобрение на споразумения за оперативна съвместимост

„1. Споразумението за оперативна съвместимост се одобрява предварително от **ЕОЦКП**. **ЕОЦКП** иска становището на колегията, по силата на член 19, по предвидената в член 17б процедура.

*За споразуменията за оперативна съвместимост, одобрени преди влизането в сила на настоящия регламент, не се прилагат изискванията по първата алинея.*

*2. ЕОЦКП одобрява споразумение за оперативна съвместимост само когато участващите ЦК са получили разрешение за клиринг съгласно член 17, били са признати съгласно член 25 или са получили разрешение съгласно предварително съществуващ национален разрешителен режим за период от най-малко три години, установените в член 52 изисквания са изпълнени, техническите параметри за клиринговите сделки съгласно условията на споразумението позволяват безпрепятственото и нормално функциониране на финансовите пазари и въпросното споразумение не възпрепятства ефективността на надзора.*

*3. Когато ЕОЦКП счита, че не са спазени установените в параграф 2 изисквания, той писмено излага пред заинтересованите ЦК своите забележки относно риска.*

*4. До 31 декември 2012 г. ЕОЦКП издава насоки или препоръки за изготвяне на съгласувани, ефикасни и ефективни оценки на споразуменията за оперативна съвместимост в съответствие с процедурата, установена в член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.*

*(36) В член 81, параграф 3 се вмъква следната буква:*

*„т) определените национални макропруденциални органи, на които е възложено провеждането на макропруденциалната политика, посочени в препоръка Б1 от Препоръката на Европейския съвет за системен риск*

***(ЕССР) от 22 декември 2011 г. относно макропруденциалния мандат на националните органи (ESRB/2011/3).“;***

(37) В член 82 параграфи 2 и 3 се заменят със следното:

„2. Правомощието да приема делегирани актове, посочено в член 1, параграф 6, член 3, параграф 5, член 4, параграф 3а, член 7а, параграф 6, член 17а, параграф 6, член 25, параграф 2а), член 25, параграф 6а, член 25а, параграф 3, член 25г, параграф 3, член 25и, параграф 7, член 25о, член 64, параграф 7, член 70, член 72, параграф 3 и член 85, параграф 2, се предоставя на Комисията за неопределен срок.

3. Европейският парламент или Съветът могат по всяко време да оттеглят оправомощаването, посочено в член 1, параграф 6, член 3, параграф 5, член 4, параграф 3а, член 7а, параграф 6, член 17а, параграф 6, член 25, параграф 2а), член 25, параграф 6а, член 25а, параграф 3, член 25г, параграф 3, член 25и, параграф 7, член 25о, член 64, параграф 7, член 70, член 72, параграф 3 и член 85, параграф 2. 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.

(38) В член 84 се вмъква следният параграф:

***„3а. Агенцията, която прилага член 8, параграфи 2 и 6 от Регламент (ЕС) № 1227/2011, предава на ЕОЦКП размера на осъществяваната търговия и позициите, държани в енергийни продукти на едро.“***

(39) Член 85 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Най-късно до [Служба за публикации: въвежда се следната дата: 5 години след датата на влизане в сила на настоящия регламент] Комисията прави оценка на прилагането на настоящия регламент и изготвя общ доклад. Комисията представя този доклад на Европейския парламент и на Съвета заедно с всички подходящи предложения.“;

- б) вмъква се следният параграф 1б:
- „1б. Най-късно до [Служба за публикации: въвежда се следната дата: 1 година след влизането в сила на настоящия регламент] ЕОЦКП представя на Комисията доклад за възможността и осъществимостта да се изиска обособяване на сметките по цялата клирингова верига на нефинансовите и финансовите контрагенти. Докладът се придружава от анализ на разходите и ползите.“;

*бб) вмъква се следният параграф:*

*„1г. „Най-късно до ... [24 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] Европейската комисия, след като се консултира с ЕЦБ и със съответните емитиращи централни банки, представя на Европейския парламент и на Съвета доклад, в който се прави оценка на съображенията, засягащи еднаквите условия на конкуренция и финансовата стабилност, във връзка с общия достъп на централните банки за лицензираните в съответствие с Регламента за европейската пазарна инфраструктура ЦК от Съюза, без да има изискване за банков лиценз. В този контекст Комисията взема предвид и ситуацията в юрисдикциите на трети държави. По целесъобразност докладът се придружава от законодателно предложение.“;*

*бв) вмъква се следният параграф:*

*„5а. Най-късно до ... [36 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] ЕОЦКП представя доклад на Европейския парламент, Съвета и Комисията относно цялостната дейност по сделките с деривати на финансови и нефинансови контрагенти, попадащи в обхвата на настоящия регламент, като предоставя, наред с другото, следната информация за тези контрагенти, като прави разграничение между техния финансов или нефинансов характер:*

- а) потенциалните рискове за финансовата стабилност на Съюза, които могат да възникнат от този вид дейност;*

- б) *позициите в извънборсови стокови деривати, надхвърлящи 1 милиард евро, като се посочва точният размер на съответните позиции;*
- в) *общия обем на договорите за търговани деривати в енергийния сектор, като се прави по целесъобразност разграничение между използваните за хеджиране и използваните за други цели, различни от хеджиране;*
- г) *общия обем на договорите за търговани деривати в селскостопанския сектор, като се прави по целесъобразност разграничение между използваните за хеджиране и използваните за други цели, различни от хеджиране; както и*
- д) *дела на договорите за извънборсови и борсово търговани деривати в енергийния/ селскостопанския сектор, които се доставят физически на датата на изтичане на срока, в общия обем на договорите за търговани деривати в енергийния сектор.*
- в) параграф 7 се заменя със следното:

*„7. Най-късно до ... [5 години от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] Комисията, в тясно сътрудничество с ЕОЦКП и механизма за съвместен мониторинг, публикува доклад за преглед на прилагането на настоящия регламент. В този доклад се оценява, наред с другото:*

- а) *ефективността на разпоредбите по член 7а за намаляване на рисковете за финансовата стабилност на Съюза, които представлява концентрацията на неприключени договори за деривати, както е посочено в член 7а, параграф 3, в ЦК от ниво 2, които предлагат услуги от съществено системно значение съгласно член 25, параграф 2в, както и тяхното въздействие върху международната конкурентоспособност на финансовите и нефинансовите контрагенти от ЕС. В доклада също така се посочва, като надлежно*



*се вземат предвид целите на съюза на капиталовите пазари, дали тези разпоредби следва да бъдат коригирани или изцяло премахнати;*

- б) ефективността на разпоредбите на настоящия регламент за повишаване на привлекателността на клиринговата рамка на Съюза, по-специално по отношение на клиринговите дейности на контрагенти от трети държави в ЦК от Съюза и размера на клиринговите обеми в ЦК от Съюза по договори за деривати, различни от посочените в член 7а, параграф 3;*
- в) оценка на промените, свързани с надзорната уредба и сътрудничеството в областта на надзора между ЕОЦКП и органите на трети държави, както и дали тези промени могат да наложат промени в член 25, параграф 2в от настоящия регламент.*

*Въз основа на този доклад Комисията може да представи, по целесъобразност, законодателно предложение на Европейския парламент и на Съвета.“*

*ва) добавя се следният параграф:*

*10. Най-късно до ... [18 месеца от датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение] ЕОЦКП, в тясно сътрудничество с ЕССР и механизма за съвместен мониторинг, оценява прилагането на разпоредбите по член 15, членове 17 – 17ба и член 49.*

*В частност тази оценка установява:*

- а) дали промените, въведени с Регламент (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета\*+, са постигнали желанния ефект по отношение на повишаване на конкурентоспособността на ЦК от Съюза и намаляване на регулаторната тежест, пред която те са изправени;*
- б) дали промените, въведени с Регламент (ЕС) .../...+, са намалили времето за пускане на пазара на нови услуги и продукти, без да окажат*

*отрицателно въздействие върху риска за ЦК или неговите клирингови членове или техните клиенти;*

*в) дали въвеждането на възможността ЦК да прилагат пряко промени, както е посочено в член 17ба, е повлияло отрицателно върху рисковия профил на този ЦК, или е увеличило рисковете за цялостната финансова стабилност в Съюза, и дали те трябва да бъдат изменени.*

*ЕОЦКП представя този доклад на Европейския парламент, Съвета и Комисията.*

*Комисията се оправомощава да приема делегирани актове в съответствие с член 50 за промяна на определени елементи от определенията, посочени в член 15, членове 17 – 17ба и член 49, за да разгледа оценката, съдържаща се в доклада съгласно първа и втора алинея от настоящия член.*

---

*\* Регламент (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета от ... за изменение на регламенти (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 575/2013 и (ЕС) 2017/1131 по отношение на мерките за ограничаване на прекомерните експозиции към централни контрагенти от трети държави и за подобряване на ефективността на клиринговите пазари на Съюза (ОВ L ..., ..., стр. ...).*

*+ ОВ: Моля въведете годината и номерата на настоящия регламент за изменение в текста и попълнете съответната бележка под линия.*

*(40б) В член 89 се добавя следният параграф:*

*„10. Финансови контрагенти, които имат задължение за клиринг, посочено в член 4, параграф 1, на ... [датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение], или които подлежат на задължението за клиринг в съответствие с член 4а, параграф 1, и нефинансовите контрагенти, които подлежат на задължението за*

*клиринг, посочено в член 4, параграф 1, на ... [датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение], или които подлежат на задължението за клиринг в съответствие с член 10, параграф 1, втора алинея, остават обект на това задължение и продължават да извършват клиринг, докато такъв финансов или нефинансов контрагент докаже пред съответния компетентен орган, че неговата съвкупна средна позиция в края на месеца за предходните 12 месеца не надвишава съответните клирингови прагове, определени от регулаторните технически стандарти, посочени в член 10, параграф 4, буква б), и когато са влезли в сила такива регулаторни технически стандарти, които предоставят нивата на клиринговите прагове за деривати, които не са преминали през клиринг, и нивото на всеки праг на дейност.“*

(41) Член 90 се изменя, както следва:

„До [Служба за публикации: въвежда се следната дата: 3 години след датата на влизане в сила на настоящия регламент] ЕОЦКП прави оценка на потребностите от човешки и други ресурси, произтичащи от изпълнението на правомощията и задълженията му по силата на настоящия регламент, и представя доклад на Европейския парламент, Съвета и Комисията.“

## *Член 2*

### **Изменения на Регламент (ЕС) № 575/2013**

Член 382 от Регламент (ЕС) № 575/2013 се изменя, както следва:

(1) В параграф 4 буква б) се заменя със следното:

„б) вътрешногрупови трансакции, сключени с финансови контрагенти по смисъла на член 2, точка 8 от Регламент (ЕС) № 648/2012, финансови институции и предприятия за спомагателни услуги, установени в Съюза или в трета държава, която към тези финансови контрагенти, финансови институции и предприятия за спомагателни услуги прилага пруденциални и надзорни изисквания, които са най-малкото равностойни на прилаганите в Съюза; изключение представлява случаят,

в които държава членка е приела национално законодателство, изискващо структурно обособяване в рамките на дадена банкова група, тъй като тогава компетентните органи могат да изискат тези вътрешногрупови трансакции между структурно обособените субекти да бъдат включени в капиталовите изисквания;“

(2) Вмъква се следният параграф [4в]:

„[4в]. За целите на параграф 4, буква б) Комисията може да реши, посредством актове за изпълнение и при спазване на процедурата по разглеждане по член 464, параграф 2, че дадена трета държава прилага пруденциални, надзорни и регулаторни изисквания, които са най-малкото равностойни на прилаганите в Съюза.

При отсъствието на такова решение и ако съответните компетентни органи са приели преди 31 декември 2026 г., че дадената трета държава може да бъде третирана по горепосочения начин, институциите могат до 31 декември 2027 г. да продължат да изключват съответните вътрешногрупови трансакции от капиталовите изисквания за риск от ККО. Компетентните органи уведомяват за тези случаи ЕБО до 31 март 2027 г.“.

### *Член 3*

#### **Изменения на Регламент (ЕС) 2017/1131**

Регламент (ЕС) 2017/1131 се изменя, както следва:

(1) В член 2 се добавя следната точка 24:

„(24) „ЦК“ означава юридическото лице, посочено в член 2, точка 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012.“;

*(1a) В член 14 буква г) се заменя със следното:*

*„г) получените от ФПП парични средства като част от репо споразумение, за което не е извършен централен клиринг, не надвишават 10% от неговите активи“;*

(2) Член 17 се изменя, както следва:

- а) параграф 4 се заменя със следното:
- „4. Съвкупната рискова експозиция към един и същ контрагент на ФПП, произтичаща от сделки с деривати, които отговарят на условията в член 13 и на които лицензиран по реда на член 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012 или признат по реда на член 25 от същия регламент ЦК не е извършил централен клиринг, не надвишава 5 % от активите на ФПП.“;

*aa) параграф 5 се заменя със следното:*

*„5. Съвкупната сума на паричните средства, платени на един и същ контрагент на ФПП в рамките на обратно репо споразумение, за което не е извършен централен клиринг, не надхвърля 15% от активите на ФПП.“*

- б) в параграф 6, първа алинея буква в) се заменя със следното:
- „в) дериватните финансови инструменти, на които лицензиран по реда на член 14 от Регламент (ЕС) № 648/2012 или признат по реда на член 25 от същия регламент ЦК не е извършил централен клиринг и които излагат този субект на риск от контрагента.“.

### **Член 3а**

#### **Изменения на Регламент (ЕС) 2010/1095**

**В член 1, параграф 2 първата алинея се заменя със следния текст:**

**„2. Органът действа в рамките на предоставените му с настоящия регламент правомощия и в рамките на приложното поле на Директива 97/9/ЕО, Директива 98/26/ЕО, Директива 2001/34/ЕО, Директива 2002/47/ЕО, Директива 2004/109/ЕО, Директива 2009/65/ЕО, Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (1), Регламент (ЕС) № 1060/2009 и Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (2), Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета\*, Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета (3), а също така – доколкото тези актове се прилагат за**

*дружества, доставящи инвестиционни услуги, или дружества за колективно инвестиране, които предоставят на пазара техните дялове или акции, и компетентните органи, които упражняват надзор над тях – в рамките на съответните части от Директива 2002/87/ЕО и Директива 2002/65/ЕО, включително всички директиви, регламенти и решения, приети на основание на тези актове, и всеки друг правно обвързващ акт на Съюза, с който се възлагат задачи на Органа.*

---

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

#### *Член 4*

#### **Влизане в сила и прилагане**

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

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*