



Съвет на
Европейския съюз

Брюксел, 12 декември 2022 г.
(OR. en)

15888/22

Междуетноститутуционално досие:
2022/0403 (COD)

EF 374
ECOFIN 1312
SURE 32
CODEC 1979

ПРИДРУЖИТЕЛНО ПИСМО

От:	Генералния секретар на Европейската комисия, подписано от г-жа Martine DEPREZ, директор
Дата на получаване:	8 декември 2022 г.
До:	Г-жа Thérèse BLANCHET, генерален секретар на Съвета на Европейския съюз
№ док. Ком.:	COM(2022) 697 final
Относно:	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 централни контрагенти от трети държави и за подобряване на ефективността на клиринговите пазари на Съюза

Приложено се изпраща на делегациите документ COM(2022) 697 final.

Приложение: COM(2022) 697 final



ЕВРОПЕЙСКА
КОМИСИЯ

Брюксел, 7.12.2022 г.
COM(2022) 697 final

2022/0403 (COD)

Предложение за

РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

от [xxxx] година

**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**

(текст от значение за ЕИП)

{SEC(2022) 697 final} - {SWD(2022) 697 final} - {SWD(2022) 698 final}

ОБЯСНИТЕЛЕН МЕМОРАНДУМ

1. КОНТЕКСТ НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО

- **Основания и цели на предложението**

Регламент (ЕС) № 648/2012¹ („Регламент за европейската пазарна инфраструктура“) урежда сделките с деривати, в т.ч. мерките за ограничаване на свързаните с тях рискове чрез клиринг чрез централни контрагенти (ЦК)². ЦК поемат рисковете, пред които са изправени страните по сделката, като стават купувач по отношение на продавача и продавач по отношение на купувача. Така те повишават прозрачността и ефективността на пазара и намаляват рисковете на финансовите пазари, особено що се отнася до дериватите.

Регламентът за европейската пазарна инфраструктура бе приет след финансовата криза от 2008—2009 г. с цел да се насърчи финансовата стабилност и да се увеличи прозрачността и стандартизацията, а оттам – и сигурността на пазарите. В него се изисква сделките с деривати да се докладват, за да се осигури пазарна прозрачност за регулаторните и надзорните органи и подходящо редуциране на свързаните с тези сделки рискове чрез централен клиринг при ЦК или, при двустранните сделки, чрез размяна на обезпечение (т.нар. „допълнително обезпечение“). Откакто бе приет Регламентът за европейската пазарна инфраструктура, мащабът на ЦК и на управляваните от тях рискове нарасна значително.

През 2017 г. Комисията публикува две законодателни предложения за изменение на Регламента за европейската пазарна инфраструктура, които съзаконодателите приеха през 2019 г. В т.нар. „EMIR REFIT“³ бяха изменени някои предвидени в него изисквания, за да се осигури съизмеримост със заложените цели, без да се накърнява финансовата стабилност. С оглед на проблемите, които поражда все по-голямата концентрация на рискове при ЦК и по-специално при ЦК от трети държави, с т.нар. „EMIR 2.2“⁴ се измени надзорната уредба, като на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) се възложи да оценява в сътрудничество с Европейския съвет за системен риск (ЕССР) и емитиращите централни банки системния характер на ЦК от трети държави. Регламентът за европейската пазарна инфраструктура бе допълнен с

¹ 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.).

² По-подробно за дериватите и за същността на дейността на ЦК на финансовите пазари вж. приложение 7 към придружаващата оценка на въздействието.

³ 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—63).

⁴ Регламент (ЕС) 2019/2099 на Европейския парламент и на Съвета от 23 октомври 2019 г. за изменение 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 (ОВ L 322, 12.12.2019 г., стр. 1—44).

Регламент за възстановяване и реструктуриране на ЦК⁵, който бе приет през 2020 г.⁶, с цел да се предвиди малко вероятното, но с голямо въздействие, събитие на изпадане на ЦК от ЕС в сериозно финансово затруднение⁷.

Въпреки че с Регламента за европейската пазарна инфраструктура се създаде стабилна уредба на централния клиринг, някои области от настоящата надзорна уредба се оказаха прекалено сложни. Тази сложност възпрепятства разширяването на дейността на ЦК от ЕС както в самия ЕС, така и извън него. Процедурите за одобряване от надзорните органи на предоставянето от ЦК от ЕС на нови клирингови услуги и дейности и на промените в техните модели за измерване на риска са в редица случаи ненужно дълги и обременителни. Целта на действащите понастоящем норми е да се осигури сигурността и стабилността на ЦК от ЕС, но това може да се постигне по много начини, а и съществуващите процеси са твърде бавни и, понякога, несъобразени със значението на предвижданата промяна. Одобрението на нов продукт не следва да отнема години, а промените в моделите за измерване на риска е нужно да бъдат бързи, за да отразяват динамичните пазарни и икономически обстоятелства. Мудното одобряване увеличава разходите и намалява привлекателността на ЦК от ЕС, а оттам – и на ЕС като място за извършване на стопанска дейност. Целта на предложението е да се преодолеят тези пречки, за да се насърчат модерните и конкурентоспособни ЦК в ЕС да разширяват дейността си.

С Регламента за европейската пазарна инфраструктура се създаде обстойна и стриктна пруденциална уредба на ЦК, а с новоприетия Регламент за възстановяване и реструктуриране на ЦК се засили още повече стабилността на ЦК от ЕС. Настоящото предложение има за цел развитието на екосистемата на централния клиринг в ЕС да продължи да се основава на една силна нормативна и надзорна уредба. Стабилните и сигурни ЦК повишават доверието във финансовата система и подкрепят съществено ликвидността на основните пазари. Предпоставки за развитието на екосистемата на централния клиринг са нейната сигурност, стабилност и устойчивост. Екосистемата на ЕС на централния клиринг следва да поизползва на дружествата от ЕС да хеджират рисковете си ефективно и сигурно при същевременно съхраняване на общата финансова стабилност. По този начин централният клиринг ще подпомага икономиката на ЕС. С настоящото предложение се цели да се засили конкурентоспособността на дружествата, като се улеснят разчетите на потребностите им от ликвидност във връзка с централния клиринг. Една конкурентна и ефективна клирингова екосистема на ЕС ще увеличи централния клиринг, но тази дейност носи и рискове, тъй като централизира сделките в няколко системно значими ЦК. Тези рискове трябва да бъдат подходящо управлявани от ЦК, които трябва да продължат да подлежат на щателен надзор както

⁵ Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета от 16 декември 2020 г. за рамка за възстановяване и реструктуриране на централни контрагенти (ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1—102).

⁶ Регламентът се опира на стандартите, разработени от Съвета за финансова стабилност след финансовата криза. Вж. „Key attributes of effective resolution regimes for financial institutions“ („Основни показатели за ефективното реструктуриране на финансовите институции“), Съвет за финансова стабилност (ноември 2011 г.) http://www.financialstabilityboard.org/publications/r_111104cc.pdf. Актуализирано през октомври 2014 г. с приложения, обхващащи отделните сектори http://www.financialstabilityboard.org/wp-content/uploads/r_141015.pdf.

⁷ Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета от 16 декември 2020 г. за рамка за възстановяване и реструктуриране на централни контрагенти (ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1—102).

на национално равнище, така и на равнището на ЕС. В тази връзка, сред целите на настоящото предложение е осигуряването на строг и съвместен надзор въз основа на действащата понастоящем в ЕС надзорна система.

От 2017 г. насам се увеличиха опасенията, че прекомерната концентрация на клиринга в някои ЦК от трети държави е източник на постоянен риск за финансовата стабилност в ЕС, особено при кризисни обстоятелства. Малковероятни, но с висок риск събития могат да настъпят в ЕС и той трябва да е подготвен за тях⁸. ЦК от ЕС като цяло са с доказана устойчивост, но опитът показва, че клиринговата екосистема в ЕС може още да се укрепи в полза на финансовата стабилност. Също така, осигуряването на отворена стратегическа автономия означава, че ЕС трябва да се предпази от потенциалните рискове за финансовата стабилност, които поражда за устойчивостта му прекомерната зависимост на пазарните участници от ЕС от субекти от трети държави. В тази връзка, сред целите на настоящото предложение е да се съобрази по-добре уредбата на еквивалентността в Регламента за европейската пазарна инфраструктура, както и сътрудничеството с чуждестранните надзорни органи, с рисковете, които пораждат установените в трета държава ЦК, без при това да се засяга необходимостта третите държави да разполагат с надеждни правни норми. Предлага се опростена процедура за еквивалентност, когато рисковете, свързани с централния клиринг в трета държава, са особено ниски. Цел на настоящото предложение е и увеличаването на капацитета на ЦК от ЕС да извършват централен клиринг и оттам – на ликвидността им, с което да се намалят рисковете за финансовата стабилност в ЕС, породени от прекомерната експозиция към ЦК от трети държави. Поради тази причина, с настоящото предложение се въвежда изискване за подлежащите на задължение за клиринг пазарни участници да държат активни сметки в ЦК от ЕС за клиринг на продуктите, за които ЕОЦКП е установил, че са от съществено системно значение за финансовата стабилност на ЕС.

Настоящото предложение се допълва от предложение за директива за въвеждане на ограничен брой изменения в Директива 2013/36/ЕС⁹ (Директива за капиталовите изисквания – „ДКИ“), Директива (ЕС) 2019/2034¹⁰ (Директива за инвестиционните посредници – „ДИП“) и Директива 2009/65/ЕС¹¹ (Директива за предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа – „Директива за ПКИПЦК“) по отношение на третирането на риска от концентрация при ЦК и на риска от контрагента при подлежащите на централен клиринг сделки с деривати. Въпросните изменения са необходими за постигането на целите на настоящия преглед на Регламента за европейската пазарна инфраструктура и с оглед на съгласуваността. Поради това двете предложения следва да се разглеждат заедно.

⁸ [...]

⁹ Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно достъпа до осъществяването на дейност от кредитните институции и относно пруденциалния надзор върху кредитните институции, за изменение на Директива 2002/87/ЕО и за отмяна на директиви 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО (ОВ L 176, 27.6.2013 г.).

¹⁰ Директива (ЕС) 2019/2034 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно пруденциалния надзор върху инвестиционните посредници и за изменение на директиви 2002/87/ЕО, 2009/65/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/59/ЕС и 2014/65/ЕС (ОВ L 314, 5.12.2019 г.).

¹¹ Директива 2009/65/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 г. относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) (преработена) (ОВ L 302, 17.11.2009 г.).

- **Съгласуваност с действащите разпоредби в тази област на политика**

Настоящото предложение е свързано и съгласувано с останалите политики и текущи инициативи на ЕС за насърчаване на съюза на капиталовите пазари (СКП)¹², засилване на отворената стратегическа автономия на ЕС и повишаване на ефикасността и ефективността на надзора на равнище ЕС.

Първо, капацитетът за клиринг е важно измерение за СКП. Целта на СКП е изграждането на дълбоки и ликвидни капиталови пазари в ЕС в служба на хората, бизнеса и финансовите институции на ЕС. Кризата, предизвикана от Covid-19, направи неотложно изграждането на СКП, тъй като пазарното финансиране е съществен компонент от възстановяването на европейската икономика и възобновяването на дългосрочния ѝ растеж. Наличието в ЕС на сигурни, стабилни и конкурентни договорености след изпълнението на сделка и по-специално – на централния клиринг, е от голямо значение за гладкото функциониране на СКП. Предложените законодателни промени, в т.ч. за засилване на надзорната уредба, ще допринесат за развитието в ЕС на по-ефикасна и сигурна среда след сключването на сделка.

Второ, наличието на конкурентоспособни, добре развити и устойчиви ЦК е предварително условие за отворената стратегическа автономия на ЕС. В съобщението на Комисията за отворената стратегическа автономия¹³ се посочва как инфраструктурното развитие на финансовите пазари на ЕС и повишаването на тяхната устойчивост е сред факторите за засилването ѝ в макроикономически и финансов аспект. Изграждането в ЕС на стабилна и със значителен капацитет система за централен клиринг намалява рисковете, които поражда прекомерната зависимост от ЦК от трети държави и от техните надзорни органи.

Трето, **наскоро на енергийните пазари** няколко енергийни дружества изпитаха ликвидни затруднения при прибягването до пазарите на деривати, което е знак, че, за да продължи да ограничава рисковете за финансовата стабилност на ЕС, Регламентът за европейската пазарна инфраструктура трябва да бъде засилен с оглед на новите предизвикателства. Това означава изграждането в ЕС на сигурна, стабилна и конкурентоспособна екосистема на централния клиринг, устойчива на икономически сътресения.

- **Съгласуваност с други политики на Съюза**

Настоящата инициатива следва да се разглежда в контекста на по-мощните действия на Комисията за повишаване на сигурността, стабилността, ефективността и конкурентоспособността на пазарите на ЕС. Целта ѝ е да осигури сигурност, стабилност, ефикасност и конкурентоспособност на всички договорености след изпълнението на сделка, в частност – на централния клиринг, които са основен елемент на капиталовите пазари. Пълноценно функциониращият и интегриран пазар на

¹² Съобщение на Комисията „Съюз на капиталовите пазари за хората и предприемачите – нов план за действие“ (COM(2020) 590).

¹³ Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейската централна банка, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите „Европейската икономическа и финансова система: насърчаване на откритостта, силата и устойчивостта“; COM/2021/32 final.

капитали ще позволи на икономиката на ЕС да расте по устойчив начин и да бъде по-конкурентоспособна в съответствие със стратегическия приоритет на Комисията за икономика, която работи за хората, насочен към осигуряването на подходящи условия за създаване на работни места, растеж и инвестиции.

Въпросната инициатива няма пряко и/или установимо значително отрицателно въздействие върху целите за неутралност по отношение на климата и задълженията, произтичащи от Европейския законодателен акт за климата¹⁴, нито им противоречи.

2. ПРАВНО ОСНОВАНИЕ, СУБСИДИАРНОСТ И ПРОПОРЦИОНАЛНОСТ

• Правно основание

С Регламента за европейската пазарна инфраструктура се създава нормативната и надзорна уредба на установените в ЕС ЦК и на ЦК от трети държави, които предоставят централен клиринг на установените в ЕС клирингови членове и места на търговия. Правното основание на Регламента за европейската пазарна инфраструктура е член 114 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС), тъй като се създава обща уредба на извънборсовите деривати, ЦК и регистрите на трансакции, за да се избегнат разнопосочните национални мерки или практики и пречките пред подходящото функциониране на вътрешния пазар, като при това се осигурява финансова стабилност. С настоящата инициатива се предлагат допълнителни нормативни действия с оглед на тези цели, поради което съответното законодателно предложение ще бъде прието на същото правно основание.

• Субсидиарност (при неизключителна компетентност)

Проблемите, установени в оценката на въздействието, не могат да бъдат решени, ако държавите членки действат самостоятелно, поради което се налага действие на равнище ЕС. С настоящото предложение се изменя Регламента за европейската пазарна инфраструктура, за да се повиши привлекателността на ЦК от ЕС чрез улесняване разширяването на продуктовата им гама и намаляване на разходите им за съблюдаване на нормативните изисквания, както и за да се засили техният надзор на равнище ЕС. С действието на ЕС ще се ограничат следователно рисковете за финансовата стабилност на ЕС чрез преодоляване на прекомерната зависимост на ЕС от ЦК от трети държави. Наличието на сигурен, ефективен и конкурентен пазар на услуги по централен клиринг благоприятства дълбочината и ликвидността на пазарите в ЕС и е от огромно значение за гладкото функциониране на СКП.

Държавите членки и националните надзорни органи не могат да се справят сами със системните рискове, пораждани от изключително сложни и взаимносвързани ЦК с трансгранична дейност, т.е. извън обхвата на националните юрисдикции. Те също така не могат да ограничават рисковете при наличието на разнопосочни национални надзорни практики. Също така държавите членки не могат сами да повишават привлекателността на ЦК от ЕС, нито да се справят с недостатъците на рамката за

¹⁴ Регламент (ЕС) 2021/1119 на Европейския парламент и на Съвета за създаване на рамката за постигане на неутралност по отношение на климата и за изменение на регламенти (ЕО) № 401/2009 и (ЕС) 2018/1999 (Европейски закон за климата) (ОВ L 243, 9.7.2021 г.).

сътрудничество между националните надзорни органи и органите на ЕС. Поради това, целта на Регламента за европейската пазарна инфраструктура за повишаване на сигурността, стабилността, ефикасността и конкурентоспособността на ЦК от ЕС на единния пазар и за осигуряването на финансова стабилност не може да бъде постигната в достатъчна степен от държавите членки, както потвърдиха съзаконодателите при приемането му през 2012 г. (и при приемането през 2019 г. на „EMIR REFIT“ и „EMIR 2.2“). Следователно, съгласно уредения в член 5 от Договора за Европейския съюз принцип на субсидиарност, тези цели могат, поради мащаба на действията, да бъдат постигнати по-добре на равнище ЕС.

- **Пропорционалност**

С предложението се цели да се осигури ефективно, ефикасно и диференцирано осъществяване на целите, заложи в Регламента за европейската пазарна инфраструктура. Предвид естеството на настоящото предложение, възлов елемент е намирането на подходящ баланс между постигането на ефективност на мерките за увеличаване на клиринга при ЦК от ЕС и отчитането на съответните разходи за участниците в клиринга. Това съображение трябва да присъства при калибрирането и проектирането на самите мерки, така че да се избегнат несъразмерни разходи. В предложението също така се прави преглед на надзорните механизми за ЦК от ЕС, за да се преодолеят трудностите, които създават за тях неефикасните лицензионни процеси. С промените в надзорната архитектура имат се цели да се отрази и необходимостта от засилено сътрудничество между органите в ЕС поради нарастващото значение на ЦК от ЕС, без да се засягат данъчните прерогативи на органите на държавата членка на установяване. От своя страна, въвеждането на изискване за активна сметка, на текущо наблюдение на равнище ЕС на прехвърлянето на прекомерните експозиции на дружествата от ЕС от системно значими ЦК от трети държави („ЦК от ниво 2“) към ЦК от ЕС, както и на процедура за последващо одобряване / отсъствие на възражения за някои промени в моделите на ЦК за измерване на риска и за разширяване на предлаганите от тях услуги, са, без да се засягат целите на Регламента за европейската пазарна инфраструктура, израз на повдигнатите от заинтересованите страни, в т.ч. ЕОЦКП, опасения. Предвид необходимостта от наблюдение и ограничаване на рисковете, които операциите на ЦК, в т.ч. ЦК от трети държави, могат да породят за финансовата стабилност, предложението не надхвърля необходимото за постигането на тези цели. Пропорционалността на предпочетените варианти на политика е оценена по-подробно в глави 7 и 8 от придружаващата оценка на въздействието.

- **Избор на инструмент**

Регламентът за европейската пазарна инфраструктура следва да бъде изменен с правен инструмент от същото естество.

3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ПОСЛЕДВАЩИТЕ ОЦЕНКИ, КОНСУЛТАЦИИТЕ СЪС ЗАИНТЕРЕСОВАНИТЕ СТРАНИ И ОЦЕНКИТЕ НА ВЪЗДЕЙСТВИЕТО

- **Последващи оценки/проверки за пригодност на действащото законодателство**

С цел да преценят дали с Регламента за европейската пазарна инфраструктура се осигурява в достатъчна степен финансовата стабилност на ЕС, службите на Комисията

се допитаха обстойно до широк кръг заинтересовани страни, в т.ч. органи на ЕС (Европейския съвет за системен риск (ЕССР), Европейските надзорни органи (ЕНО), ЕЦБ), държавите членки, членовете на комисията по икономически и парични въпроси на Европейския парламент, сектора на финансовите услуги (банки, пенсионни фондове, инвестиционни фондове, застрахователни дружества и др.), както и нефинансови дружества. Този процес показва, че прекомерната концентрация на клиринга в няколко ЦК от трети държави поражда текущи рискове за финансовата стабилност на ЕС. Тези рискове са особено високи при кризисни обстоятелства.

Въпреки това, предвид сравнително неотдавнашното влизане в сила на Регламента за европейската пазарна инфраструктура 2.2 (EMIR 2.2) и факта, че някои изисквания все още не се прилагат¹⁵, службите на Комисията не счетоха за целесъобразно да изготвят обстойна насрещна оценка на цялата уредба. Вместо това, въз основа на отзивите на заинтересованите страни и вътрешния анализ бяха определени възлови области (в раздел 3 от придружаващата оценка на въздействието, посветен на определянето на проблема, подробно се описва неефективността и неефикасността на настоящите изисквания).

- **Консултации със заинтересованите страни**

При изготвянето на настоящото предложение Комисията проведе консултации със заинтересованите страни. Тук спадат:

- целева консултация, проведена от Комисията от 8 февруари до 22 март 2022 г.¹⁶. Бе решено консултацията да бъде целева поради строго техническото естество на поставените въпроси. На консултацията се отзоваха 71 заинтересовани страни. За повечето отговори бе използван предоставеният електронен формуляр, а някои поверителни отговори бяха изпратени и по електронна поща;
- покана за представяне на становища, проведена от Комисията от 8 февруари до 8 март 2022 г.¹⁷;
- проведени през първата половина на 2021 г. консултации със заинтересованите страни чрез работната група по възможностите и предизвикателствата, свързани с прехвърлянето на деривати от Обединеното кралство към ЕС, в т.ч. няколко информационни срещи със заинтересованите страни през февруари, март и юни 2021 г.;
- проведена на 4 май среща с членове на Европейския парламент, а впоследствие – и двустранни срещи;

¹⁵ Например все още не са приети предвидените в членове 15 и 49 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура регулаторни технически стандарти (ПТС) за процедурите за одобряване, съответно, на разширяване на услугите и на промени в рисковите модели.

¹⁶ https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/regulatory-process-financial-services/consultations-banking-and-finance/targeted-consultation-review-central-clearing-framework-eu_en

¹⁷ https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/13378-Derivatives-clearing-Review-of-the-European-Market-Infrastructure-Regulation_en

- проведени на 30 март 2022 г., 16 юни 2022 г. и 8 ноември 2022 г. срещи с експерти от държавите членки;
- проведени на 2 февруари и 16 март 2022 г. заседания на Комитета по финансови услуги;
- проведени на 18 февруари и 29 март 2022 г. заседания на Икономическия и финансов комитет;
- проведени двустранни срещи със заинтересовани страни, както и получена поверителна информация от широк кръг заинтересовани страни.

Тези консултации откритоих следната ситуация:

- Започналата през 2021 г. работа показва, че повишаването на привлекателността на клиринга, насърчаването на развитието на инфраструктури на ЕС и усъвършенстването на надзорната уредба в ЕС ще отнемат време.
- Бяха установени различни мерки за повишаване привлекателността на ЦК и на клиринга в ЕС, както и за осигуряване на подходящо управление и контролиране на съответните рискове.
- Тези мерки са не само от компетентността на Комисията и съзаконодателите, но биха могли да наложат действия и от страна на ЕЦБ, националните централни банки, ЕНО, националните надзорни органи, ЦК и банките.
- Консултацията показва, че като цяло пазарните участници предпочитат регулаторните мерки да изхождат от пазарните потребности, за да се сведат до минимум разходите и да се съхрани глобалната конкурентоспособност на пазарните участници от ЕС. Въпреки това регулаторните мерки получиха известна подкрепа, особено тези, с които се ускорява одобряването на новите продукти и услуги на ЦК¹⁸.
- За полезни за повишаването на привлекателността на ЦК от ЕС бяха сметнати следните мерки: поддържане на активна сметка в ЦК от ЕС, мерки за улесняване разширяването на услугите на ЦК от ЕС, разширяване обхвата на участниците в клиринга, изменение на счетоводните правила за хеджиране и подобряване на условията за ЦК от ЕС за управление на финансирането и на ликвидността.

В предложението са взети предвид тези становища на заинтересованите страни, както и становищата, получени чрез срещи с широк кръг от заинтересовани страни и органи и институции на ЕС. С него се въвеждат изменения на Регламента за европейската пазарна инфраструктура, насочени към:

¹⁸ Нулева или слаба подкрепа получиха по-високите капиталови изисквания в РКИ за експозиции към ЦК от ниво 2 от трети държави, целите за намаляване на експозициите към определени ЦК от ниво 2 от трети държави, задължението за клиринг в ЕС, както и макропруденциалните инструменти.

- повишаване на привлекателността на ЦК от ЕС чрез опростяване на процедурите за пускане на пазара на нови продукти и за промяна на моделите и параметрите, като за някои промени се въвежда процедура на отсъствие на възражения / последващо одобряване / преглед. С тези мерки ЦК от ЕС ще могат по-бързо да пускат на пазара нови продукти и да променят моделите си, с което ще се повиши конкурентоспособността им, без при това да се снижава адекватността на допусканията им за рисковете и да се застрашава финансовата стабилност;
- насърчаване, с оглед на финансовата стабилност, на централния клиринг в ЕС чрез изискването клиринговите членове и клиенти да държат пряко или непряко активна сметка в ЦК от ЕС и ограничаване на пораждащата риск за финансовата стабилност на ЕС прекомерна зависимост от ЦК от ниво 2 от трети държави чрез намаляване на експозициите към тях;
- подобряване на оценяването и управлението на трансграничните рискове чрез предоставянето на органите в ЕС на подходящи правомощия и информация за наблюдение на рисковете, свързани както с ЦК от ЕС, така и с ЦК от трети държави, в т.ч. чрез засилване на сътрудничеството им в областта на надзора.
- **Събиране и използване на експертни становища**

При изготвянето на настоящото предложение Комисията използва следните външни експертни оценки и данни:

- **Доклад на ЕОЦКП** по член 25, параграф 2в от Регламента за европейската пазарна инфраструктура, представен на Комисията през декември 2021 г.¹⁹; в доклада бяха взети предвид и отговорите на проучванията на ЕОЦКП и събраните данни от ЦК и участниците в клиринга;
- **Становище на ЕССР** за консултацията на ЕОЦКП по член 25, параграф 2в от Регламента за европейската пазарна инфраструктура, публикувано през декември 2021 г.²⁰;
- Статистика на **Банката за международни разплащания**;
- **CEPS**, Setting EU CCP policy – much more than meets the eye, 2021 г.; както и
- база данни „**ClarusFT**“.

Становището е допълнено с количествени и качествени данни от участниците на финансовите пазари, някои от които са поверителни.

¹⁹ Доклад на ЕОЦКП относно ЦК от Обединеното кралство, 2021 г.

²⁰ https://www.esrb.europa.eu/pub/pdf/other/esrb.letter220120_on_response_to_esma_consultation~3182592790.en.pdf

- **Оценка на въздействието**

Комисията извърши оценка на въздействието на съответните варианти на политика. Вариантите на политика бяха набелязани въз основа на следните четири фактора: i) сложни, продължителни и обременителни процедури; ii) ограничено участие в ЦК от ЕС и концентрация в заварените ЦК; iii) взаимосвързаност на финансовата система на ЕС; iv) неефективна рамка на сътрудничеството в областта на надзора. Вариантите на политика бяха преценявани спрямо следните конкретни цели: повишаване на привлекателността на ЦК от ЕС, насърчаване на клиринга от ЦК от ЕС и подобряване на оценяването и управлението на трансграничните рискове.

На 14 септември 2022 г. Съветът за регулаторен контрол²¹ даде на оценката на въздействието положително становище с коментари, като отпрати следните главни препоръки за подобрения:

- обяснение на това какво означава да се постигне успех и как ще се осигури ефективното му наблюдаване;
- по-задълбочено представяне на разглежданите варианти;
- обосновка и характеристики на основните законодателни мерки и изясняване на обуславящите ги критерии и параметри.

Исканите разяснения бяха добавени в съответните раздели на оценката на въздействието.

Въз основа на оценката и сравнението на всички варианти на политиката в оценката на въздействието са изведени следните предпочетени варианти на политиката:

- **Мерки за повишаване на привлекателността на ЦК от ЕС:** предпочетеният вариант представлява комбинация от мерки за опростяване на процедурите за пускане на пазара на нови продукти и за промяна на моделите, както и въвеждане, за някои промени, на процедура на отсъствие на възражения / последващо одобряване. С тези мерки ще се опростят настоящите процедури, без да се засяга финансовата стабилност. Опростяването на процедурите за пускане на пазара на нови продукти и за промяна на моделите, както и въвеждането, за някои промени, на процедура на отсъствие на възражения / последващо одобряване бяха оценени и като самостоятелни варианти. Поотделно те обаче биха постигнали целите само частично, поради което за най-подходящо с оглед на набелязаните цели бе сметнато тяхното комбиниране.
- **Мерки за насърчаване на централния клиринг в ЕС с цел запазване на финансовата стабилност:** за най-подходящо с оглед на набелязаните цели бе сметнато комбинирането на варианти, включващо следните аспекти: i) изискване клиринговите членове и клиенти да имат активна сметка в ЦК от ЕС; ii) осигуряване на спазване на новите изисквания за

²¹ Връзка към положителното становище на КРК.

клиринга; iii) насърчаване, чрез съобщение, на публичните субекти, които извършват доброволен клиринг чрез ЦК, да правят това в ЕС; и iv) улесняване на централния клиринг. С комбинирането на тези варианти ще се преодолее прекомерната зависимост от ЦК от ниво 2, ще се увеличи централният клиринг в ЕС и ще се премахнат пречките пред централния клиринг. Някои от тези мерки може да наложат актове от ниво 2, в които да се разгледат специфични аспекти. Вариантите на политика бяха разгледани и самостоятелно, но за най-подходящо с оглед на набелязаните цели бе сметнато тяхното комбиниране.

- **Мерки за подобряване на оценяването и управляването на трансграничните рискове:** от гледна точка на подходящото балансиране на посочените по-долу цели, за най-подходящо и целесъобразно бе сметнато въвеждането на целеви изменения в действащата надзорна уредба: i) повишаване на изискванията за отчитане на трансграничните рискове; ii) подобряване на финансовата стабилност в ЕС и iii) повишаване на привлекателността на ЦК от ЕС – макар и решенията за реструктуриране с въздействие върху ЦК, клиринговите членове и клиентите, да се взимат на национално равнище и държавите членки да продължават да носят крайната отговорност за финансовата подкрепа на лицензираните в тях ЦК.
- Наборът от варианти ще подобри в ЕС средата след сключването на сделка: повишаването на привлекателността на ЦК от ЕС, насърчаването на централния клиринг в ЕС и подобряването на оценяването и управляването на трансграничните рискове допринасят за конкурентоспособността на финансовите пазари на ЕС и за финансовата стабилност на ЕС.

- **Пригодност и опростяване на законодателството**

С инициативата се цели да се повиши привлекателността на ЦК от ЕС, да се намали прекомерната зависимост на пазарните участници от ЕС от ЦК от трети държави, да се съхрани финансовата стабилност на ЕС и да се засили отворената стратегическа автономия на ЕС. В това си качество тя не цели намаляване на разходите. От своя страна обаче, с предпочетен вариант за повишаване на привлекателността на ЦК от ЕС ще се опростят процедурите за ЦК от ЕС, ще се намали административното бреме върху тях и ще се повиши ефективността на операциите им, като по този начин ще се намалят и разходите. Приблизителният обхват на тези икономии на разходи бе изчислен въз основа на обмена със заинтересованите страни и на няколко допускания, нужни за екстраполирането на въздействието върху целия ЕС. Икономията е от административно естество и поради това, от гледна точка на подхода за отмяна на предишни тежести при въвеждането на нови, се счита за „отмяна“ от порядъка на 5—15 млн. евро (общо за ЕС). Тя вероятно ще бъде съсредоточена в малко на брой ЦК от ЕС (тъй като малко на брой ЦК от ЕС биха могли да предложат нови продукти на пазара през дадена година) и се очаква да повиши тяхната привлекателност. Що се отнася до потенциалните допълнителни разходи, които са от значение за посочения подход, административните разходи са незначителни (за повече подробности вж. приложение 3 към придружаващата оценка на въздействието), тъй като за откриването на сметка в ЦК са необходими съвсем малко документи.

Колкото до изискването за активна сметка, службите на Комисията смятат, въз основа на поверителна информация, че приблизително 60 % от клиентите от ЕС на клирингови членове от ЕС вече имат сметка за клиринг на лихвени суапове в някой ЦК от ЕС, а приблизително 85 % имат сметка за суапове за кредитно неизпълнение. Следователно, за тези клиенти откриването на сметка в ЦК от ЕС за тези видове продукти не представлява допълнителен разход. Освен това, разходите биха могли да зависят и от избора на ЦК: според поверителната информация на разположение на службите на Комисията, в някои ЦК от ЕС например разходите по дадена сметка са нулеви при определени условия. Изискването за активна сметка ще бъде допълнително уточнено в РТС, който ще бъде изготвен от ЕОЦКП и ще бъде предмет на обществена консултация и на анализ на разходите и ползите.

- **Основни права**

ЕС е поел ангажимент за спазване на високи стандарти за защита на основните права и е страна по множество конвенции за правата на човека. В тази връзка настоящото предложение зачита тези права и в частност икономическите, както са залегнали в основните конвенции на ООН за правата на човека, в Хартата на основните права на Европейския съюз, която представлява неразделна част от Договорите на ЕС, и в Европейската конвенция за правата на човека (ЕКПЧ).

4. ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ БЮДЖЕТА

Предложението няма отражение върху бюджета на Съюза.

Настоящата законодателна инициатива няма отражение върху разходите за ЕОЦКП или за друг орган на Европейския съюз.

Оценката на въздействието установи само умерени допълнителни разходи за ЕОЦКП, като обаче предложените мерки са оптимизационни и ще доведат до намаляване на разходите. Освен това някои разпоредби изясняват и реструктурират ролята на ЕОЦКП, без да породят нови задачи, поради което се приема, че нямат отражение върху бюджета.

Установените разходи са свързани с информационен инструмент – създаването и управлението на нова централна база данни за подаване на надзорна документация. Разработването или изборът на такъв нов информационен инструмент и неговото управление биха могли да породят за ЕОЦКП по-високи разходи, но този инструмент е оптимизационен, а ЕОЦКП ще има полза от оптимизацията. Тази оптимизация представлява значително съкращаване на ръчната работа при съгласуването и споделянето на документи, последващите действия във връзка със сроковете и въпросите, както и координацията с националните компетентни органи (НКО), колегията и надзорния комитет за ЦК. Очаква се ползата от оптимизацията да бъде по-голяма от направените разходи.

Освен това първоначалната допълнителна (документална) работа по изменението на инструментите и процедурите, както и по засиленото сътрудничество, може на първо време да увеличи разходите, но те впоследствие ще намалят или ще останат стабилни.

По-специално от ЕОЦКП ще се изисква да изготви проекти на регулаторни технически стандарти / технически стандарти за изпълнение (РТС/ТСИ) за формата и съдържанието на документите, които ЦК трябва да представят на надзорните органи при подаването на заявление, за стандартите за докладване на клиринговите дейности и експозициите към ЦК от трети държави, както и за уточняване на изискването за клиринговите членове и клиенти да имат активна сметка в ЦК от Съюза, а така също и няколко доклада – за резултата от извършването от него текущо наблюдение и трансграничната дейност, както и двугодишен доклад за клиринговата дейност на нефинансовите контрагенти. При извършването на тези дейности ЕОЦКП може да надгражда върху вече съществуващите вътрешни процеси и процедури и да ги превръща, когато е уместно, в РТС/ТСИ. При определянето на изискването за активна сметка, при някои вече идентифицирани инструменти и текущото им наблюдение ЕОЦКП може да използва вече предприетата от него в изпълнение на член 25, параграф 2в от Регламента за европейската пазарна инфраструктура работа по оценяване на това кои клирингови услуги на ЦК от ниво 2 са от съществено системно значение за Съюза или за една или повече от неговите държави членки и следователно може да изискват само някои съвсем ограничени допълнителни ресурси.

Друга категория, която трябва да бъде взета предвид при анализа на разходите, е изменението на процедурите и инструментите в новата рамка на сътрудничеството в областта на надзора. Сътрудничеството в рамките на съвместните надзорни екипи и създаването на механизъм за съвместен мониторинг на равнище ЕС са нови елементи в надзорната уредба. Това обаче са основно инструменти за подобряване на сътрудничеството между органите и обхващат задачи, които по същество те вече изпълняват, с изключение на наблюдението на изпълнението на изискванията за активните сметки в ЦК от ЕС, като например таксите за достъп до активните сметки, начислявани от ЦК на клиентите. Тези нови структури вероятно ще изискват реорганизация на ресурсите и потенциално ще създадат необходимост от допълнителни заседания, но няма да имат съществено отражение върху бюджета. Освен това преструктурираният надзорен процес също носи полза – по-ясни отговорности, избягване на ненужни дублиращи се дейности и по-малко работа поради въвеждането на процедура на отсъствие на възражения, която позволява на ЕОЦКП и НКО да се съсредоточат върху съществените аспекти на надзора предвид разширяването на услугите за централен клиринг и промените в моделите на ЦК за измерване на риска.

Предложената промяна, с която се пояснява, че ЕОЦКП може да оттегли признаването на ЦК от трети държави, които отказват да му плащат такса, ще се отрази положително на разходите. Така се избягва необходимостта ЕОЦКП да извършва значителна работа, без да получава възнаграждение за нея.

Освен това се въвеждат допълнителни разпоредби, които изясняват и променят ролята на ЕОЦКП, поради което се приема, че нямат отражение върху бюджета. Например ЕОЦКП вече е задължен да отправя становища преди НКО да приемат някои решения, но съдържанието на тези становища е преосмислено, за да се осигури по-ефективен надзорен процес, а на ЕОЦКП официално се позволява да се произнася по годишния преглед и оценка на ЦК, по отнемането на лиценза им и по изискванията за допълнително обезпечение. Освен това ЕОЦКП трябва при извънредни ситуации да поеме ясна координационна роля и да отправя препоръки. Това са задачи, които във всички съществени аспекти са свързани с вече текущата им работа, а разпоредбите

изясняват и следователно укрепват позицията на ЕОЦКП, като предоставят ясни отговорности.

Въведените малки изменения на ролята на други органи на Европейския съюз – Европейската комисия и Европейската централна банка, няма да имат отражение върху бюджета.

5. ДРУГИ ЕЛЕМЕНТИ

- **Планове за изпълнение и механизми за наблюдение, оценка и докладване**

С мерките се цели да се повиши привлекателността на ЦК от ЕС и да се засили надзорът върху трансграничните рискове в ЕС. В тази връзка в Регламента за европейската пазарна инфраструктура, а в някои случаи – и в други законодателни актове на ЕС, се обмислят редица изменения. С предложението се осигурява на съответните органи на ЕС достъп до съответната информация без ненужни разходи. В предложението се предвижда извършването на цялостна оценка на Регламента за европейската пазарна инфраструктура, с акцент върху неговата ефективност и ефикасност при постигането на първоначалните му цели (т.е. подобряване на ефикасността и сигурността на клиринговите пазари в ЕС и запазване на финансовата стабилност). Оценката ще обхваща всички аспекти на Регламента за европейската пазарна инфраструктура и в частност – повишаването на привлекателността на ЦК от ЕС. По принцип тази оценка се предвижда за най-малко 5 години след влизането в сила на регламента; тя ще се основава на информация от всички съответни заинтересовани страни.

- **Подробно разяснение на отделните разпоредби на предложението**

Подробно разяснение на отделните разпоредби на предложението

1. Вътрешногрупови трансакции

В Регламента за европейската пазарна инфраструктура се предвижда освобождаване на вътрешногруповите трансакции (в национален и трансграничен план) от задължението за клиринг по член 4 и от изискванията за допълнително обезпечение по член 11 от посочения регламент. С цел да се повиши правната сигурност и предвидимостта на разпоредбите относно вътрешногруповите решения, необходимостта от решение за еквивалентност се заменя със списък на юрисдикциите, за които не може да бъде предоставено освобождаване. Поради това член 3 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, а член 13 – да бъде заличен. Въпросните трети държави следва да бъдат установените по силата на член 9 от Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета като високорискови трети държави със стратегически слабости в уредбата си за борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма, както и включените в списъка на Съюза в приложение I на юрисдикциите, които не оказват съдействие за данъчни цели. Комисията също така се оправомощава да приема делегирани актове за определяне на третите държави, чиито субекти, макар и нефигуриращи сред установените, не могат да се ползват от тези освобождавания, тъй като качеството им на субект на такава установена трета

държава не е непременно единственият фактор, който може да влияе върху риска, в частност върху риска от контрагента и правния риск при договорите за деривати.

2. Задължение за клиринг

Член 4 се изменя, за да се въведе освобождаване от задължението за клиринг, когато финансов контрагент от ЕС или нефинансов контрагент, който подлежи на задължението за клиринг по силата на Регламента за европейската пазарна инфраструктура, сключи сделка с установен в трета държава пенсионен план, който е освободен от задължението за клиринг съгласно националното ѝ право.

3. Задължение за клиринг за финансовите контрагенти

Член 4а се изменя и в резултат на това, при изчисляването на позицията с оглед на праговете по член 4а от Регламента за европейската пазарна инфраструктура следва да се взимат само договорите за деривати, на които не е извършен клиринг от ЦК, лицензиран по член 14 или признат по член 25 от посочения регламент.

4. Активна сметка

Въвежда се нов член 7а, за да се преодолеят рисковете от прекомерна експозиция на клирингови членове и клиенти от ЕС към ЦК от трети държави, които предоставят клирингови услуги, определени от ЕОЦКП като имащи съществено системно значение, и оттам – да се гарантира целостта и стабилността на финансовата система на ЕС. В посочения член се изисква подлежащите на задължението за клиринг финансови и нефинансови контрагенти да имат, пряко или непряко, активна сметка в установен в ЕС ЦК, да извършват клиринг поне на определена част от услугите, за които е установено, че са от съществено системно значение, в ЦК от ЕС, и да докладват за това. С това изискване се цели да се намалят, доколкото това е необходимо за запазването на финансовата стабилност, прекомерните експозиции към предлаганите от съответните ЦК от ниво 2 клирингови услуги със съществено системно значение. ЕОЦКП, в сътрудничество с ЕБО, ЕОЗППО и ЕССР и след консултация с ЕСЦБ, ще определи подробностите около калибрирането на дейността, която трябва да се поддържа в тези активни сметки, и около изискванията за докладване на преминалите през клиринг трансакции по тези активни сметки. В резултат на извършена от ЕОЦКП оценка в изпълнение на член 25, параграф 2в, Комисията се оправомощава да приеме делегиран акт, с който да добави или извади определени категории от списъка на категориите договори за деривати, за които се прилага изискването за активна сметка.

5. Информация за клиринговите услуги

Въвежда се нов член 7б, с който от клиринговите членове и клиентите, които предоставят клирингови услуги, се изисква да уведомяват клиентите си за възможността да извършват клиринг на съответен договор при ЦК от ЕС.

С член 7б също така се въвежда задължение за клиринговите членове и клиентите от ЕС да докладват на своя компетентен орган за обхвата на клиринга, извършван от ЦК извън ЕС. С цел да се постигне еднообразност на предоставяните сведения и на начина им на подаване, на ЕОЦКП се възлага да разработи проекти на регулаторни технически стандарти и на технически стандарти за изпълнение, с които да ги уточни.

6. Задължение за докладване

С цел да се осигури видимост на вътрешногруповите трансакции, член 9 се изменя, за да се премахне освобождаването от изискването за докладване на сделките между контрагенти в рамките на група, когато поне един от тези контрагенти е нефинансов контрагент.

7. Задължение за клиринг за нефинансовите контрагенти

Член 10 се изменя, за да се изиска от ЕОЦКП да преразгледа и поясни, когато е целесъобразно, регулаторните технически стандарти, с които се посочват критериите за определяне на това кои договори за извънборсови деривати са обективно измерими като намаляващи рисковете (т. нар. освобождаване от хеджиране) и се определят праговете, така че рисковете и характеристиките на дериватите да бъдат подходящо и точно отразявани, а и да се прецени дали класовете извънборсови деривати – лихвени, валутни, кредитни и капиталови, все още са адекватните класове. ЕОЦКП се насърчава да обмисли и предостави, наред с другото, по-детайлна разбивка на стоковите деривати.

Член 10 се изменя и за да се изиска при изчисляването на позицията с оглед на праговете да се взимат само договорите за деривати, на които не е извършен клиринг от ЦК, лицензиран по член 14 или признат по член 25.

8. Техники за намаляване на риска при договорите за извънборсови деривати, на които не е извършен клиринг от ЦК

Член 11 се изменя, за да се предостави на нефинансовите контрагенти, които за първи път подлежат на задължението за размяна на обезпечения във връзка с договори за извънборсови деривати, на които ЦК не е извършил клиринг, срок за прилагане от 4 месеца, така че да могат да договорят и тестват споразуменията за размяна на обезпечения.

С оглед на еднаквото прилагане на процедурите за управление на риска, ЕБО може, в сътрудничество с другите ЕНО, да издава насоки или препоръки.

9. Лицензиране на ЦК и разширяване на дейностите и услугите

Членове 14 и 15 се изменят, за да се поясни, че лицензираните ЦК следва, в допълнение към лиценза им за клирингови услуги и дейности с финансови инструменти, да могат да получат лиценз за клирингови услуги и дейности и с нефинансови инструменти.

10. Лицензиране на ЦК, разширяване на дейностите и услугите и процедура за предоставяне и за отказване на лиценз

Членове 14, 15 и 17 се изменят, за да се съкратят, опростят и направят по-предвидими за ЦК от ЕС съответните процедури за разширяване на продуктовата им гама. От компетентните органи се изисква бързо да потвърдят, че са получили дадено заявление, като преценят дали въпросният ЦК е предоставил необходимите за лицензирането или за разширяването на дейността му 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 техният формат и съдържание. Освен това ЦК следва да подават всички документи в централна база данни, в която те да могат да се споделят незабавно с компетентния орган за ЦК, ЕОЦКП и колегията. От своя страна, компетентният орган за ЦК, ЕОЦКП и колегията следва в рамките на предварително определен период на оценка да взаимодействат помежду си и да задават въпроси на ЦК, за да се осигури гъвкаво сътрудничество.

11. Процедури за удовлетворяване на искане за разширяване на дейности или услуги – отсъствие на възражения и последващо одобряване

Въвежда се нов член 17а, за да се позволи на ЦК, когато подават заявление за лиценз за допълнителни услуги или дейности, които не увеличават рисковете за тях, да следват процедура на отсъствие на възражения вместо редовната лицензионна процедура. В член 17а се посочва кои допълнителни услуги и дейности се приемат за несъществени и поради това, от една страна, подлежат на одобрение от компетентния орган за ЦК по такава процедура на отсъствие на възражения, а от друга – ЦК може да започне да ги предоставя, преди да получи решението на своя компетентен орган. Освен в тези случаи, ЦК може също така да поиска от компетентния си орган да приложи процедурата на отсъствие на възражения, когато смята, че предложената допълнителна услуга или дейност няма да увеличи рисковете.

12. Процедура за искане на становище от ЕОЦКП и колегията

Въвежда се нов член 17б, за да се изяснят обхватът и процедурата, които трябва да се следват, когато компетентен орган поиска становището на ЕОЦКП и колегията, преди да приеме надзорно решение, за което ЦК не е подал заявление, например относно спазването от ЦК на изискванията за водене на документация или за конфликти на интереси.

13. Колегия и становище на колегията

Членове 18 и 19 се изменят, за да се насърчи още повече текущият съвместен надзор на ЦК. От колегията се изисква да публикува становище, когато компетентен орган възнамерява да отнеме лиценза на ЦК, както и когато той извършва годишния преглед и оценка на този ЦК. ЕОЦКП следва да организира и председателства колегията за всеки ЦК от ЕС и да има право на глас.

14. Отнемане на лиценз

Член 20 се изменя, за да се изиска от компетентния орган за ЦК да се консултира с ЕОЦКП и с членовете на колегията, преди да вземе решение за отнемане на лиценза или ограничаване на обхвата на конкретна услуга или дейност, освен когато е необходимо спешно решение.

15. Годишен преглед

Член 21 се изменя, за да се посочи, че при годишния преглед следва да се взимат предвид предоставяните от ЦК услуги и дейности или промените в използвания от ЦК модел, въведени по процедурата на отсъствие на възражения. Уточнена е и честотата на изготвяне на доклада за резултата от прегледа – поне веднъж годишно на определена дата. Посочва се също така, че докладът подлежи на становище на ЕОЦКП и колегията.

16. Сътрудничество в областта на надзора между компетентните органи и ЕОЦКП по отношение на лицензираните ЦК; процедура за предоставяне и отказване на лиценз

Членове 17 и 23а се изменят, за да се позволи на ЕОЦКП да предоставя становище пред компетентния орган за ЦК и във връзка с годишния преглед и оценка на ЦК, с изискванията за допълнително обезпечение и с отнемането на лиценза му. В становището си ЕОЦКП проучва спазването от ЦК на съответните изисквания на Регламента за европейската пазарна инфраструктура, в частност във връзка с установените трансгранични рискове или рискове за финансовата стабилност в ЕС.

Когато даден компетентен орган не се съобрази или не възнамерява да се съобрази със становището на ЕОЦКП или на колегията, нито с включените в тях условия или препоръки, ЕОЦКП следва да оповести този факт. ЕОЦКП може също така да оповести посочените от компетентния орган причини за несъобразяването.

Член 23а се изменя, за да се уточни допълнително ролята на ЕОЦКП за засилването на координацията при извънредни ситуации и за оценяването на трансграничните рискове.

17. Съвместни надзорни екипи; процедури при отсъствия на възражения за удовлетворяване на искане за разширяване на дейностите или услугите; преглед и оценка

Въвежда се нов член 23б, за да се засили, чрез създаването на съвместни надзорни екипи, сътрудничеството между органите, натоварени с надзора над лицензираните ЦК от ЕС. Задачите на съвместните надзорни екипи включват: i) предоставяне на информация на компетентния орган за ЦК в контекста на процедурата на отсъствие на възражения за удължаване на срока на действащия лиценз на ЦК; ii) съдействие при определянето на честотата и задълбочеността на прегледа и оценката на ЦК; iii) участие в проверките на място.

18. Механизъм за съвместен мониторинг

С нов член 23в се създава междусекторен мониторингов механизъм, приобщаващ съюзните органи, натоварени с надзора на ЦК от ЕС, клиринговите членове и клиентите. 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. ЕОЦКП може също така да издава насоки или препоръки, когато сметне, че компетентните органи не успяват да осигурят съблюдаване от клиринговите членове и клиентите на изискването за активна сметка или установи риск за финансовата стабилност на ЕС.

19. Извънредни ситуации

Член 24 се изменя, за да се засили допълнително ролята на ЕОЦКП при извънредни ситуации с възможността по собствена инициатива или при поискване да свиква заседания на надзорния комитет за ЦК, евентуално с разширен състав, за да координира ефективно реакцията на компетентните органи. ЕОЦКП е оправомощен също така да изисква от пазарните участници да му предоставят сведенията, които са му необходими, за да изпълнява координационната си функция в тези ситуации. ЕОЦКП може също така да отправя препоръки към компетентните органи за ЦК.

20. Надзорен комитет за ЦК

Член 24а се изменя, за да може ЕОЦКП да набелязва и определя надзорните приоритети, да проучва трансграничните рискове, в т.ч. взаимовръзките, взаимодействията и рисковете от концентрация. Член 24а се изменя и за да се даде възможност на емитиращите централни банки да присъстват на всички заседания на надзорния комитет за ЦК от ЕС, а на съответните органи за клиентите и органите на ЕС – да бъдат канени, когато е целесъобразно.

21. Признаване на ЦК от трета държава

Член 25 се изменя, за да се поясни, че когато ЕОЦКП извършва преглед на признаването на ЦК от трета държава, този ЦК не следва да бъде длъжен да подава ново заявление, а да предостави на ЕОЦКП всички необходими за този преглед сведения.

Член 25 се изменя, за да се даде възможност на Комисията да действа, когато това е в интерес на Съюза, диференцирано, отменяйки, когато приема решение относно еквивалентността в трета държава, изискването за нея да разполага с ефективна еквивалентна система за признаване на ЦК от трети държави.

С оглед на целесъобразността на споразуменията за сътрудничество с отделните юрисдикции, ЕОЦКП следва да ги съобразява с установените в тях ЦК. За ЦК от ниво 2, споразуменията за сътрудничество следва да обхващат по-широк кръг сведения, които да се обменят между ЕОЦКП и орган на съответна трета държава, и по-висока честота на обмена.

Член 25 се изменя и по-нататък, за да се предвиди в споразуменията за сътрудничество правото на ЕОЦКП да бъде уведомяван, когато от даден ЦК от ниво 2 се изисква да подобри подготвеността си за финансови шокове, например чрез изготвяне на план за възстановяване, или когато орган във въпросната трета държава изготвя планове за реструктуриране. В случай на възникваща криза, ЕОЦКП следва да бъде уведомяван и за аспектите, които са от значение за финансовата стабилност на ЕС.

22. Текущо спазване на условията за признаване

Член 25б се изменя, за да се поясни, че ЦК от ниво 2 трябва редовно да предоставят информация на ЕОЦКП.

23. Оттегляне на признаването и публично обявяване

Член 25п и 25с се изменят, за да се поясни, че ЕОЦКП може да оттегли признаването, ако ЦК от държава извън ЕС наруши някое от изискванията на Регламента за европейската пазарна инфраструктура, и да извести публично, че даден ЦК не е платил дължимите такси или не е предприел поискано от него корективно действие.

24. Уведомяване на компетентните органи

Член 31 относно уведомяването за промени в управлението на ЦК се изменя, за да се изясни процедурата във връзка с обмена на информация и издаването на становища на ЕОЦКП и колегията.

25. Становища на ЕОЦКП и колегията

Членове 32, 35, 41 и 54 се изменят, за да се изяснят исканията за становища на ЕОЦКП и колегията.

26. Изисквания за участие и общи организационни изисквания

Членове 26 и 37 се изменят, за да се поясни, че на ЦК не следва да се разрешава да са клирингови членове на други ЦК, нито да приемат да имат други ЦК или клирингови къщи като клирингови членове или непреки клирингови членове.

27. Изисквания за участие

Член 37 се изменя, за да се предвиди, че когато в даден ЦК нефинансови контрагенти са – или този ЦК възнамерява да ги направи – клирингови членове, този ЦК следва да се увери, че са удовлетворени някои допълнителни изисквания във връзка с допълнителното обезпечение и гаранционните фондове. 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. Компетентният орган за ЦК следва редовно да докладва на ЕОЦКП и на колегията за целесъобразността от приемането на нефинансови контрагенти за клирингови членове. ЕОЦКП е оправомощен да изготви проект на РТС за необходимите параметри при определянето на критериите за достъп; той също така може да излиза със становище за целесъобразността на тези договорености след проведена партньорска проверка.

28. Прозрачност

Член 38 се изменя с цел да се повиши за клиентите и непреките клиенти видимостта и предвидимостта на исканията за допълнително обезпечение. Клиринговите членове и клиентите, предоставящи клирингови услуги, следва да действат прозрачно спрямо клиентите си.

29. Изисквания за допълнително обезпечение

Член 41 се изменя, за да се предвиди текущо преразглеждане от ЦК на равнището на техните допълнителни обезпечения при отчитане на потенциалния процикличен ефект от такива преразглеждания, на пазарната конюнктура и на потенциалното въздействие на събирането и плащането на допълнителни обезпечения в рамките на деня върху ликвидната позиция на техните участници.

30. Контролиране на ликвидния риск

Член 44 се изменя, за да се обхванат по-добре субектите, чието неизпълнение би могло съществено да засегне ликвидната позиция на ЦК, като от ЦК се изисква да отчита ликвидния риск от неизпълнението на най-малко два субекта, в т.ч. клирингови членове и доставчици на услуги за осигуряване на ликвидност.

31. Изисквания за обезпеченията

Член 46 се изменя, за да се включат сред допустимите високоликвидни обезпечения безусловно наличните при поискване в рамките на периода на ликвидация банкови гаранции и публични гаранции и за да се осигури отчитането им от ЦК, когато

изчислява общата си експозиция към дадената банка. От своя страна, когато преразглежда размера на процентните намаления, които прилага спрямо приеманите като обезпечение активи, ЦК следва да отчита потенциалния процикличен ефект.

32. Преглед на модели, тестове за устойчивост и бектестове

Член 49 се изменя, за да се съкратят, опростят и направят по-предвидими за ЦК съответните процедури за промени в моделите им. От компетентните органи се изисква бързо да потвърдят, че са получили заявлението на ЦК за промени в модела, като преценят дали въпросният ЦК е предоставил необходимите 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 заявлението документи, както и техния формат и съдържание. Освен това ЦК следва да подават всички документи в централна база данни, в която те да могат да се споделят незабавно с компетентния орган за ЦК, ЕОЦКП и колегията. В член 49 също така се въвежда възможността при промени в модела, сметнати за несъществени, да се следва процедура на отсъствие на възражения вместо редовната процедура за утвърждаването им; в него се посочва и кои промени се приемат за съществени. Когато ЦК смята дадена промяна в модела си за несъществена, той може да започне да я прилага преди да получи решението на своя компетентен орган.

33. Изменения на докладите и прегледа

Член 85 се изменя, за да се изиска от Комисията да представи до [5 години след влизането в сила на настоящия регламент] доклад, с който се оценява прилагането му. Комисията трябва да го представи на Европейския парламент и на Съвета заедно с евентуални предложения в тази връзка. Премахва се настоящото изискване за представяне на доклад до 2 януари 2023 г. От ЕОЦКП също се изисква да представи до [3 години след влизането в сила на настоящия регламент] доклад за своя персонал и ресурси.

34. Изменения на Регламента за капиталовите изисквания (РКИ)

Член 382, параграф 4 от РКИ²² се изменя, за да се съобразят съответните разпоредби в РКИ с предложените в настоящото предложение изменения. Изменя се обхватът на капиталовото изискване за риска от корекция на кредитната оценка, като се пояснява спрямо кои вътрешногрупови трансакции то може да не се прилага.

35. Изменения на Регламента за фондовете на паричния пазар (РФПП)

Изменят се разпоредбите на член 17 от РФПП²³ относно инвестиционната политика що се отнася до ограниченията за риска от контрагента. От посочените в член 17, параграф 4 и член 17, параграф 6, буква в) от РФПП ограничения за риска от контрагента, се изключват се сделките с деривати, преминали централен клиринг. Също така, в член 2 се добавя (нова точка 24) определение на ЦК.

²² 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. 1–337).

²³ 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. 8–45).

Предложение за

РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

от [xxxx] година
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

(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 банка²⁴,

като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет²⁵,

в съответствие с обикновената законодателна процедура,

като имат предвид, че:

- (1) С Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета²⁶ 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 на клиринговите

²⁴ [...]

²⁵ [...]

²⁶ 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).

услуги в Съюза като цяло и в частност – на централните контрагенти (ЦК), като 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 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 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 държави²⁷, бяха многократно изразявани опасения, в т.ч. от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП)²⁸, 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“²⁹. Рисковете и последиците от прекомерната експозиция към системни ЦК извън Съюза бяха

²⁷ COM(2017) 331.

²⁸ 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.

²⁹ Съобщение на Комисията от 19 януари 2021 г. до Европейския парламент, Съвета, Европейската централна банка, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите „Европейската икономическа и финансова система: насърчаване на откритостта, силата и устойчивостта“ (COM(2021) 32 final).

разгледани и в доклада на ЕОЦКП от декември 2021 г.³⁰, 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 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 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.

- (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 Съвета³¹, 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 Съвета³² като 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 приложение I към заключенията на Съвета относно преработения списък на ЕС на юрисдикциите, неосказващи съдействие за данъчни цели³³, подлежат на по-ниски регулаторни изисквания, поради което 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.

³⁰ 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.

³¹ 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).

³² 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).

³³ Заключение на Съвета относно преработения списък на ЕС на юрисдикциите, неосказващи съдействие за данъчни цели, и приложенията към тях (ОВ C 413 I, 12.10.2021 г., стр. 1).

- (7) Стратегическите слабости в уредбата за борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма или неосказването 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.
- (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.
- (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 е целесъобразно от подлежащите на задължението за клиринг финансови и нефинансови контрагенти да се изиска да имат, пряко или непряко, сметки с минимално равнище на дейност 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.

- (11) Необходимо е клиринговата дейност, която трябва да се поддържа в сметките на ЦК от Съюза, да може да бъде съобразявана с конюнктурата. ЕОЦКП играе важна роля в оценката на същественото системно значение на ЦК от трети държави и на предоставяните от тях клирингови услуги. Поради това ЕОЦКП, в сътрудничество с Европейския банков орган (ЕБО), Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (ЕОЗППО) и ЕССР и след консултация с Европейската система на централните банки (ЕСЦБ), следва да разработи проект на регулаторни технически стандарти за 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. В тази връзка ЕОЦКП следва да вземе предвид свързаните с това равнище разходи, рискове и бреме за финансовите и нефинансовите контрагенти, въздействието върху тяхната конкурентоспособност и риска тези разходи да бъдат прехвърлени на нефинансовите дружества. Освен това, когато прави преглед на признаването на съответните ЦК, което съгласно член 25, параграф 5 от посочения регламент следва да се извършва най-малко на всеки пет години, ЕОЦКП следва също така да се уверява, че предвиденото намаляване на клиринга на тези инструменти, за които е установено, че са от съществено системно значение, води до това, че тяхното системно значение вече не се счита за съществено. 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.
- (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, така че да се намалят, с оглед на финансовата стабилност на Съюза, клирингът при ЦК от ниво 2 на услугите, за които е установено, че са от съществено системно значение.
- (13) С оглед на подходящата осведоменост на компетентните органи 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.
- (14) С Регламент (ЕС) 2019/834 на Европейския парламент и на Съвета³⁴ бе изменен Регламент (ЕС) № 648/2012, за да се въведе, наред с другото, освобождаване от

³⁴ 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

изискванията за докладване на трансакциите с извънборсови деривати между контрагенти в рамките на група, когато поне един от контрагентите е нефинансов. Това освобождаване б 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 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, това освобождаване следва да бъде премахнато.

- (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 Съвета³⁵ да продължи да отразява подходящо пазарната 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

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).

³⁵ 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 договори за извънборсови деривати, които не са преминали през клиринг чрез централен контрагент (ОВ L 52, 23.2.2013 г., стр. 11).

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 еднообразно 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.
- (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, компетентният орган за ЦК следва да може да проверява съблюдаването от ЦК на всички изисквания на Регламент (ЕС) № 648/2012 за всички предлагани от този ЦК услуги.
- (20) ЦК от Съюза 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 компетентния орган, 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. 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 съответния компетентен орган по процедура на отсъствие на възражения. Тази процедура на отсъствие на възражения следва да се прилага, когато ЦК възнамерява да извършва клиринг на един или няколко финансови инструмента, принадлежащи към клас финансови инструменти, за клиринга на който той вече е бил лицензиран, стига тези финансови инструменти да се търгуват на място на търговия, на което ЦК вече предоставя клирингови услуги или извършва дейност и предложената допълнителна клирингова услуга или дейност да не изисква плащане в нова валута. Тази процедура на отсъствие на възражения следва да се прилага и когато във вече обхванат от лиценза му клас финансови инструменти ЦК добавя нова валута на Съюза или нови периоди, които не разширяват значително съществуващия падежен диапазон. ЦК следва също така да може да иска от компетентния си орган 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. Вместо това, ЕОЦКП и колегията следва да могат да изразяват мнението си пред компетентния орган за ЦК чрез създадения за този ЦК съвместен надзорен екип.
- (22) С цел да се засили текущото сътрудничество по надзора на ЦК, колегията следва да публикува становище, когато компетентен орган възнамерява да отнеме лиценза на даден ЦК, както и когато той е предприел годишния преглед и оценка на този ЦК.
- (23) С оглед на гладката работа на всички колегии и в интерес на все по-тясното сближаване на надзорните практики, ЕОЦКП следва да организира и председателства всяка колегия за ЦК от Съюза, както и да има право на глас в нея.
- (24) Ролята на ЕОЦКПС за сигурността, стабилността и конкурентоспособността на предоставяните от ЦК от Съюза услуги в целия Съюз следва да бъде по-дейна. Поради това, в допълнение към понастоящем съдържащите се в Регламент (ЕС) № 648/2012 надзорни правомощия, ЕОЦКП следва също така да отправя до компетентния орган за ЦК становище по годишния преглед и оценка на ЦК, по отнемането на лиценза на даден ЦК и по изискванията за допълнително обезпечение. В становището си ЕОЦКП следва да проучва спазването от ЦК на приложимите изисквания, в частност във връзка с установените трансгранични рискове или рискове за финансовата стабилност на Съюза.- Необходимо е също така да се ускори сближаването на надзорните практики и да се осигури осведоменост на всички заинтересовани страни за оценката на ЕОЦКП и колегията на дейността на ЦК. В тази връзка ЕОЦКП следва, при отчитане на необходимостта от защита на поверителните сведения, да оповестява факта, че

даден компетентен орган не се е съобразил или не възнамерява да се съобрази с неговото становище или с това на колегията, нито с включените в тях условия и препоръки. ЕОЦКП следва да може да решава за всеки отделен случай дали да публикува представените от компетентния орган съображения за неспазване на неговото становище или на това на колегията, или на съдържащите се в тях условия и препоръки.

- (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 компетентният орган за ЦК 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 компетентния орган следва да се изготвя всяка година и да подлежи на становище от ЕОЦКП и колегията.
- (26) ЕОЦКП следва да разполага със средства за установяване на потенциалните рискове за финансовата стабилност на Съюза. Поради това ЕОЦКП, в сътрудничество с ЕБО, ЕОЗППО и ЕЦБ – при възложените ѝ от Регламент (ЕС) № 1024/2013 на Съвета³⁶ задачи по пруденциалния надзор на кредитните институции в рамките на Единния надзорен механизъм, следва да определи взаимовръзките и взаимозависимостите между различните ЦК и юридически лица, в т.ч. 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 компетентният орган за ЦК трябва бързо да вземе решение, да се осигури бърз обмен на информация, споделяне на знания и

³⁶

[...]

ефективно сътрудничество между надзорните органи на лицензираните ЦК. Поради това е целесъобразно да се създаде съвместен надзорен екип за всеки ЦК от Съюза, който да подпомага тези надзорни органи, в т.ч. като предоставя информация на компетентния орган за ЦК 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. Компетентният орган за ЦК е този, който в крайна сметка взема окончателните надзорни решения, поради което всеки съвместен надзорен екип следва да работи под егидата на компетентния орган за ЦК, за който е създаден, и да бъде съставен от служители на този компетентен орган за ЦК и на ЕОЦКП, както и от някои членове на колегията. Други членове на колегията също следва да могат да заявяват участие предвид последиците, които смятат, че финансовите затруднения на ЦК биха могли да имат върху финансовата стабилност на съответната им държава членка.

- (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, участващ в надзора 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. По силата на член 17 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета³⁷ ЕОЦКП може да започне процедура за нарушение на правото на Съюза, ако въз основа на получените в рамките на механизма за съвместно наблюдение сведения и след проведените в него обсъждания сметне, че компетентните органи не успяват да осигурят съблюдаване от клиринговите членове и клиентите на изискването за клиринг на поне част от установените договори по сметки в ЦК от Съюза или установи риск за финансовата стабилност на Съюза поради предполагаемо нарушение или неприлагане на правото на Съюза. Преди да започне такава процедура за нарушение на правото на Съюза, ЕОЦКП може да издаде насоки или препоръки, както е предвидено в член 16 от посочения регламент. Ако въз

³⁷ Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84).

основа на получените в рамките на механизма за съвместно наблюдение сведения и след проведените в него обсъждания ЕОЦКП прецени, че със спазването на изискването за клиринг на поне част от установените договори по сметки в ЦК от Съюза не се намалява реално прекомерната експозиция на клиринговите членове и клиентите от Съюза към ЦК от ниво 2, той прави преглед на съответния делегиран регламент на Комисията и предлага изменения в него, за да се доуточни въпросното изискване, а когато е необходимо, предлага да се определи подходящ период на адаптация.

- (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.
- (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 комисиите 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 обхванен 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. 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 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.
- (39) Скорошните събития на стоковите пазари в резултат на непредизвиканата и необоснована агресия на Русия срещу Украйна показаха, 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.
- (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 – например 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 банкови гаранции следва да се приемат за допустими обезпечения. 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.
- (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 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 Съвета³⁸ 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

³⁸ 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).

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; частта от трансакциите със съответните договори за деривати, която следва да се обслужва чрез активни сметки в ЦК от Съюза, и методиката за изчисляването ѝ; 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 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 еднообразното 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 особено значение е при подготвителната си работа Комисията да проведе подходящи консултации, в т.ч. с експерти, а самите консултации да се

провеждат според принципите, залегнали в Междунституционалното споразумение от 13 април 2016 г. за по-добро законотворчество³⁹. По-специално, с цел осигуряване на равно участие при 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) 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:

³⁹ ОВ L 123, 12.5.2016 г., стр. 1.

- 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 е идентифицирана по силата на член 9 от Директива (ЕС) 2015/849 на Европейския парламент и на Съвета^{*1} като високорискова трета държава със стратегически слабости в уредбата си за борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма;
 - 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^{*2}, и техните последващи актуализации, които се одобряват специално два пъти годишно, обикновено през февруари и октомври, и се публикуват в серия C на *Официален вестник на Европейския съюз*.
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 C 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) В член 4а, параграф 3 първата алинея се заменя със следното:

„При изчисляването на посочените в параграф 1 позиции 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.“;

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.

2. Категориите договори за деривати, които са обхванати от посоченото в параграф 1 изискване, са:

- а) лихвени деривати в евро и полски злоти;
- б) суапове за кредитно неизпълнение в евро;
- в) краткосрочни лихвени деривати в евро.

3. Финансовите и нефинансовите контрагенти, които подлежат на задължението по параграф 1, изчисляват дейността си в посочените в параграф 1 категории договори за деривати, извършена при лицензирани по член 14 ЦК.

4. Финансовите и нефинансовите контрагенти, които подлежат на задължението по параграф 1, докладват ежегодно на компетентния орган за централния контрагент (или за централните контрагенти) резултата от посоченото в параграф 2 изчисление, като потвърждават, че съблюдават посоченото в същия параграф задължение. Компетентният орган за ЦК незабавно предоставя тази информация на ЕОЦКП и на посочения в член 23в механизъм за съвместен мониторинг.

5. ЕОЦКП, в сътрудничество с ЕБО, ЕОЗППО и ЕССР и след консултация с ЕСЦБ, разработва проект на регулаторни технически стандарти за определяне на:

- а) частта от дейността във всяка от посочените в параграф 2 категории договори за деривати; тази част се определя на равнище, с което се намалява клирингът на тези договори за деривати в ЦК от ниво 2, предлагащи услуги от съществено системно значение за финансовата стабилност на Съюза или на една или повече от неговите държави членки – както е посочено в член 25, параграф 2в, и с което клирингът на такива договори за деривати престава да е от съществено системно значение;
- б) изчислителната методика за целите на параграф 3.

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.

6. Когато ЕОЦКП извърши оценката по член 25, параграф 2в и заключи, че определени услуги или дейности, предоставяни от ЦК от ниво 2, са от съществено системно значение за Съюза или за една или повече от неговите държави членки, или че услугите или дейностите, 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 такива, Комисията се оправомощава да приеме в съответствие с член 82 делегиран акт за съответно изменение на параграф 2.

Член 76

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.

2. Клиринговите членове и клиентите, които са установени в Съюза или са част от група, подлежаща на консолидиран надзор в Съюза, и които извършват клиринг при признат по член 25 ЦК, докладват ежегодно на компетентния си орган обхвата на своята клирингова дейност при този ЦК, като посочват всички изброени по-долу елементи:

- а) вида на преминалите клиринг финансови инструменти или нефинансови договори;
- б) средните стойности на клиринга за 1 година, по валута на Съюза и по клас активи;
- в) размера на събраните допълнителни обезпечения;
- г) вноските в гаранционния фонд;
- д) най-голямото задължение за плащане.

Този компетентен орган предоставя без бавене тази информация на ЕОЦКП и на посочения в член 23в механизъм за съвместен мониторинг.

3. ЕОЦКП, в сътрудничество с ЕБО, ЕОЗППО и ЕССР и след консултация с ЕСЦБ, разработва проект на регулаторни технически стандарти за доуточняване на съдържанието на докладваната информация и на степента на детайлност на сведенията, които трябва да се предоставят по силата на параграф 2, като отчита информацията, с която ЕОЦКП вече разполага съгласно действащите изисквания за докладване

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.

4. ЕОЦКП разработва проект на технически стандарти за изпълнение за определяне на формата на информацията, предоставяна на посочения в параграф 2 компетентен орган.

ЕОЦКП представя на Комисията този проект 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.“;

5) Член 9 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 се заличават трета и четвърта алинея;

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;

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.

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) клиринговите прагове, с отчитане – по контрагенти и класове извънборсови деривати – на системното значение на отворените позиции и бъдещите нетни експозиции;
- в) механизмът за преразглеждане на клиринговите прагове след значителни колебания в цената на базисния клас извънборсови деривати.

ЕОЦКП представя на Комисията този проект на регулаторни технически стандарти до [Служба за публикации: въвежда се следната дата: 12 месеца от 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:

„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.

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, първа алинея се заличава буква аа);
- 8) Член 13 се заличава;
- 9) Член 14 се изменя, както следва:

- 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.“;

- 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 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.

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: 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.“;

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, подава заявление за разширяване на обхвата на лиценза си до компетентния орган за ЦК. Предоставянето от ЦК на клирингова услуга или дейност, за която още не е лицензиран, 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 тези проекти 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.“;

- 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: 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.“;

- 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 компетентния орган за ЦК, ЕОЦКП и колегията, посочена в член 18, параграф 1.

В срок от 2 работни дни след като получи заявлението, компетентният орган за ЦК 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 компетентният орган за ЦК 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 лицензиране ще разполага с всички съответни механизми за спазването на изискванията на настоящия регламент.

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:

- а) компетентният орган за ЦК предава своето проекторешение и доклад на ЕОЦКП и колегията;
- б) ЕОЦКП приема становище по силата на член 24а, параграф 7 и го предава на компетентния орган за ЦК и на колегията;
- в) колегията приема становище в съответствие с член 19 и го предава на компетентния орган за ЦК и ЕОЦКП.

За целите на буква б) ЕОЦКП може да включи в становището си всички условия и препоръки, които сметне за необходими за преодоляване на пропуските на ЦК в управлението на риска, по-специално във връзка с установените трансгранични рискове или рискове за финансовата стабилност на Съюза.

За целите на буква в) 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.“;

- 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, компетентният орган за ЦК, 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.

3б. В срок от 10 работни дни от получаването на становищата на ЕОЦКП и на колегията, компетентният орган за ЦК взема своето решение и го предоставя на ЕОЦКП и на колегията.

Ако компетентният орган за ЦК 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.

Ако компетентен орган не се съобрази или не възнамерява да се съобрази със становището на ЕОЦКП или на колегията, нито със съдържащите се в тях условия и препоръки, ЕОЦКП оповестява този факт. ЕОЦКП може също така да решава, в зависимост от случая, дали да публикува представените от компетентния орган съображения за неспазване на неговото становище или на това на колегията, или на съдържащите се в тях условия и препоръки.“;

- д) параграф 4 се заменя със следното:

„4. Компетентният орган за ЦК 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 и 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.

ЦК не бива лицензиран, ако всички членове на колегията, с изключение на органите на държавата членка по установяване на ЦК, 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.

Ако не се постигне посоченото във втора алинея съвместно становище и ако две трети от членовете на колегията са изразили отрицателно становище, който и да е от заинтересованите компетентни органи може, въз основа на това мнозинство от две трети в колегията, да отнесе въпроса до ЕОЦКП в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 в рамките на 30 календарни дни след приемането на въпросното отрицателно становище.

В решението за отнасяне на въпроса до ЕОЦКП, в писмена форма изчерпателно се излагат мотивите, поради които съответните членове на колегията смятат, че изискванията, установени в настоящия регламент или в други части от правото на Съюза, не са спазени. В такъв случай компетентният орган за ЦК отлага решението си относно лицензирането и изчаква решението, което ЕОЦКП може да вземе в тази връзка в съответствие с член 19, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1095/2010. Компетентният орган взема решение в съответствие с решението на ЕОЦКП. Въпросът не се отнася до ЕОЦКП след изтичането на посочения в трета алинея 30-дневен срок.

Когато всички членове на колегията, с изключение на органите на държавата членка по установяване на ЦК, се обединят около съвместно становище в съответствие с член 19, параграф 1, че ЦК не следва да бъде лицензиран, компетентният орган за ЦК може да отнесе въпроса до ЕОЦКП в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Компетентният орган на държавата членка по установяване на ЦК изпраща решението на останалите заинтересовани компетентни органи.“;

- 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 („регистрирани получатели“) 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.

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) Вмъкват 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:

- а) предложената допълнителна клирингова услуга или дейност удовлетворява следните условия:
 - i) ЦК възнамерява да извършва клиринг на един или няколко финансови инструмента, принадлежащи към клас финансови инструменти, за клиринга на който той вече е бил лицензиран по член 14 или 15;
 - ii) финансовите инструменти, посочени в подточка i), се търгуват на място на търговия, на което ЦК вече предоставя клирингови услуги или извършва дейност; както и
 - iii) предложената допълнителна клирингова услуга или дейност не изисква плащане в нова валута;
- б) ЦК добавя нова валута на Съюза във вече обхванат от лиценза му клас финансови инструменти; или
- в) ЦК добавя нови периоди във вече обхванат от лиценза му клас финансови инструменти, които не разширяват значително съществуващия падежен диапазон.

2. При поискване от ЦК и стига предложената допълнителна клирингова услуга или дейност да не води до някоя от посочените по-долу ситуации, компетентният орган за ЦК може, след като проучи позицията на съвместния надзорен екип, създаден за този ЦК по силата на член 23б, да реши да приложи предвидената в настоящия член процедура на отсъствие на възражения:

- а) необходимост за ЦК значително да измени оперативната си структура във всеки момент от договорния цикъл;
- б) предлагане на 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;
- в) необходимост за ЦК да се съобразява със съществени нови договорни спецификации, като например значително разширяване на падежния диапазон или нов стил на упражняване на опциите при дадена категория договори;
- г) въвеждане на съществени нови рискове поради разнообразните характеристики на референтните активи;
- д) предлагане на нов механизъм за сетълмент или доставка или на услуга, която предполага свързване с различна система за сетълмент на ценни книжа, ЦДЦК или платежна система, които ЦК преди това не е използвал.

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. В срок от 10 работни дни от получаването на заявление по параграф 2 и след като проучи позицията на съвместния надзорен екип, създаден за този ЦК по силата на член 23б, компетентният орган за ЦК решава дали в случая да се приложи предвидената в настоящия член процедура на отсъствие на възражения или, ако е установил съществени рискове, които поражда предложеното включване в дейността на ЦК на допълнителни клирингови услуги или дейности, процедурата, предвидена в член 17. Компетентният орган за ЦК уведомява подалия заявление ЦК за решението си. Когато компетентният орган за ЦК реши, че се прилага процедурата, предвидена в член 17, в срок от 5 работни дни след получаването на уведомлението ЦК прекратява предоставянето на съответната клирингова услуга или дейност.

5. Когато компетентният орган за ЦК, след като проучи позицията на съвместния надзорен екип, създаден за този ЦК по силата на член 23б, не възрази срещу предложените от ЦК допълнителни услуги или дейности в срок от 10 работни дни от получаването на заявлението – когато се прилага параграф 1, или

от получаването на посоченото в параграф 4 уведомление – когато се прилага посоченият параграф, с което потвърждава, че се прилага предвидената в настоящия член процедура на отсъствие на възражения, лицензът се приема 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 ЕОЦКП и колегията

1. Компетентният орган за ЦК подава в електронен формат чрез централната база данни, посочена в член 17, параграф 7, искане за становище на:

- а) ЕОЦКП – по силата на член 23а, параграф 2, когато възнамерява да приеме решение във връзка с членове 7, 8, 20, 21, 29, 30, 31, 32, 33, 35, 36, 41 и 54;
- б) колегията – по силата на член 18, когато възнамерява да приеме решение във връзка с член 20, 21, 30, 31, 32, 35, 41, 49, 51 и 54.

Искането за становище се съобщава незабавно на регистрираните получатели.

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:

- а) компетентният орган за ЦК предава своето проекторешение и проектодоклад на ЕОЦКП и колегията;
- б) ЕОЦКП приема становище по силата на член 24а, параграф 7, първа алинея, буква бв) и го предава на компетентния орган за ЦК и на колегията. ЕОЦКП може да включи в становището си всички условия и препоръки, които сметне за необходими за преодоляване на пропуските на ЦК в управлението на риска, по-специално във връзка с установените трансгранични рискове или рискове за финансовата стабилност на Съюза;
- в) 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 ЕОЦКП и, когато е необходимо, на становището на колегията, компетентният орган за ЦК, след като надлежно разгледа становищата на ЕОЦКП и колегията, в т.ч. на всички съдържащи се в тях условия и препоръки, взема решение и го предава на ЕОЦКП и на колегията.

Ако компетентният орган за ЦК 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.

Ако компетентен орган не се съобрази или не възнамерява да се съобрази със становището на ЕОЦКП или на колегията, нито със съдържащите се в тях условия и препоръки, ЕОЦКП оповестява този факт. ЕОЦКП може също така да решава, в зависимост от случая, дали да публикува представените от компетентния орган съображения за неспазване на неговото становище или на това на колегията, или на съдържащите се в тях условия и препоръки.“;

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, компетентният орган за ЦК 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;“;

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.

Без да се засяга член 17, параграф 4, трета алинея, 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) В член 20 параграфи 3—7 се заменят със следното:

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

4. ЕОЦКП, както и член на колегията, могат по всяко време да поискат от компетентния орган за ЦК да провери дали ЦК продължава да удовлетворява условията, при които е бил лицензиран.
5. Компетентният орган за ЦК може да сведе отнемането на лиценз до определена услуга, дейност или клас финансови или нефинансови инструменти.
6. Преди компетентният орган за ЦК да реши да отнеме лиценза за определена услуга, дейност или клас финансови или нефинансови инструменти, той иска в съответствие с член 17б становищата на ЕОЦКП и на колегията.
7. Решението на компетентния орган за ЦК за отнемане на ЦК на лиценза 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. Компетентните органи, посочени в член 22, предприемат всички изброени по-долу действия:

- а) преглеждат споразуменията, стратегиите, процесите и механизмите, прилагани от ЦК с цел спазване на настоящия регламент;
- б) преглеждат услугите и дейностите, които ЦК е започнал да предоставя след процедурите на отсъствие на възражения по член 17а или член 49;
- в) оценяват рисковете, в т.ч. финансовия и операционния риск, на които ЦК са – или могат да бъдат – изложени.“;

б) параграфи 3 и 4 се заменят със следното:

„3. След като вземат предвид позицията на съвместния надзорен екип, създаден за този ЦК по силата на член 23б, компетентните органи определят честотата и задълбочеността 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). Компетентните органи актуализират прегледа и оценката най-малко веднъж годишно.

На ЦК могат да се правят проверки на място. Компетентните органи канят членовете на съвместния надзорен екип, създаден за този ЦК по силата на член 23б, да участват в проверките на място.

Компетентните орган препращат на членовете на съвместния надзорен екип, създаден за този ЦК по силата на член 23б, всяка информация, получена от ЦК по време на проверките на място или във връзка с тях.

4. Компетентните органи редовно и поне веднъж годишно представят на колегията доклад със заключенията от прегледа и оценката, посочени в

параграф 1, в който се посочват евентуалните им корективни мерки и наложени санкции. Компетентните органи предават на ЕОЦКП 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.“;

17) Член 23а се изменя, както следва:

а) параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

„1. 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;
- д) да може да оценява рисковете, в частност установените трансгранични рискове или рискове за финансовата стабилност на Съюза, когато по силата на параграф 2 предоставя становища на компетентните органи за спазването от ЦК на изискванията на настоящия регламент, както и когато отправя до ЦК препоръки за начините за ограничаване на тези рискове.

2. Преди да приемат акт или мярка по силата на членове 7, 8 и 14, член 15, параграф 1, втора алинея, буква а), членове 20 и 21, членове 29—33 и членове 35, 36, 41 и 54, компетентните органи представят проекторешенията си на ЕОЦКП за становище.

Компетентните органи могат да представят проекторешенията си на ЕОЦКП за становище и преди да приемат друг акт или мярка с оглед на задълженията си по член 22, параграф 1.“;

б) параграфи 3 и 4 се заличават;

18) Вмъкват се следните членове 23б и 23в:

„Член 23б

Съвместни надзорни екипи

1. За надзора на всеки лицензиран по член 14 ЦК се създава съвместен надзорен екип. Всеки съвместен надзорен екип се състои от служители на компетентния орган за ЦК, ЕОЦКП и членовете на колегията, посочени в член 18, букви в), ж) и з). Други членове на колегията също могат да заявят участие в съвместния надзорен екип. Работата на съвместните надзорни екипи се координира от определен за целта служител на компетентния орган.

2. Сред задачите на съвместните надзорни екипи са следните:
 - а) изразяване на позиция пред компетентните органи, ЕОЦКП и колегиите по силата на член 17а, параграфи 2, 4 и 5 и член 21, параграф 3;
 - б) участие в проверките на място по силата на член 21, параграф 3;
 - в) общуване с компетентните органи и членовете на колегията, когато е приложимо;
 - г) по искане на компетентния орган за ЦК, съдействие на този компетентен орган при оценяването на съблюдаването от ЦК на изискванията на настоящия регламент.
3. Компетентният орган за ЦК отговаря за създаването на съвместните надзорни екипи.
4. ЕОЦКП и органите, участващи в съвместните надзорни екипи, се консултират помежду си и се договарят за използването на ресурсите по отношение на съвместните надзорни екипи.

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.

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:
 - і) 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 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;
 - 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.

4. ЕОЦКП действа в съответствие с член 17 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, ако въз основа на сведенията, получени в рамките на механизма за съвместен мониторинг, и след проведените в него обсъждания:

- а) прецени, че компетентните органи не успяват да осигурят съблюдаване от клиринговите членове и клиентите на изискването на член 7а;
- б) установи риск за финансовата стабилност на Съюза поради предполагаемо нарушение или неприлагане на правото на Съюза.

Преди да действа по силата на първа алинея, ЕОЦКП може да издаде насоки или препоръки, както е предвидено в член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

5. Ако въз основа на сведенията, получени по механизма за съвместен мониторинг, и след проведените в рамките на механизма обсъждания ЕОЦКП прецени, че със спазването на изискването на член 7а не се намалява реално прекомерната експозиция на клиринговите членове и клиентите от Съюза към ЦК от ниво 2, той преразглежда регулаторните технически стандарти по член 7а, параграф 5, като определя, когато е необходимо, подходящ период на адаптация, който не надвишава 12 месеца.“;

19) Член 24 се заменя със следното:

„Член 24

Извънредни ситуации

1. Компетентният орган за ЦК или друг съответен орган информира своевременно ЕОЦКП, 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.

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.

6. По предложение на надзорния комитет за ЦК ЕОЦКП може по силата на член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 спешно да препоръча на един или няколко компетентни органа да вземат, в съответствие с член 16 и дялове IV и V, временни или постоянни надзорни решения с цел да се избегнат или ограничат дадени значителни неблагоприятни последици за финансовата стабилност на Съюза. ЕОЦКП може да отправя такива спешни препоръки само когато е засегнат повече от един лицензиран ЦК или когато събития в целия Съюз дестабилизираят трансграничните клирингови пазари.“;

20) Член 24а се изменя, както следва:

- 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 и необходимо, председателят може да кани като наблюдатели на заседанията на надзорния комитет на 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) въстъпителният 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 пораждаат;

бв) изготвя съгласно членове 17 и 17б проектостановища за приемане от съвета на надзорниците и съгласно член 49 – проекторешения за одобрение;“;

iii) добавя се следната алинея:

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

21) Член 25 се изменя, както следва:

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, дължащи 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, и по-специално – за съществени 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;
- 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 за признат ЦК извънредна ситуация, в т.ч. конюнктура на финансовите пазари, която би могла да се отрази неблагоприятно на ликвидността на пазара и на стабилността на финансовата система в Съюза или в една от неговите държави членки, както и процедурите и планове 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, 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 ежесмесчен обмен на информация 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 уведомяват своевременно ЕОЦКП за следното, като наблягат на аспектите от значение за Съюза или за една или повече от неговите държави членки:

- i) изготвените планове за възстановяване и планове за реструктуриране и последващите съществени промени в тях;
- ii) 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; или ако органите на третата държава възнамеряват в близко бъдеще да предприемат действие 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.“;

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).“;

23) В член 25п, параграф 1 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 подходящо определен срок до максимум една година;“;

24) Вмъква 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. 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.“;

26) Член 31 се изменя, както следва:

- а) в параграф 2 трета и четвърта алинеи се заменят със следното:

Компетентният орган изпраща на предложилия приобретател или прехвърлител, 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 ЕОЦКП 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“), освен ако този срок не е бил продължен по силата на настоящия член, компетентният орган извършва посочената в член 32, параграф 1 оценка („оценката“). По време на срока на оценка колегията, по силата на член 19, и ЕОЦКП, по силата на член 24а, параграф 7, първа алинея, буква бв), излизат със становище по предвидената в член 17б процедура.“;

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

В рамките на срока за оценка, но не по-късно от 50-тия работен ден, компетентният орган, ЕОЦКП и колегията могат, при необходимост, да отправят искане за допълнителни сведения с оглед на приключването на оценката. Това искане се отправя в писмена форма, като в него се посочват необходимите допълнителни сведения.“;

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.“;

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 компетентния орган. Решението на компетентния орган 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.“;

- 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.“;

- 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. 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.

Компетентният орган за приемащ нефинансови контрагенти ЦК редовно прави преглед на тези договорености и докладва на ЕОЦКП и колегията за тяхната целесъобразност.

На нефинансовите контрагенти, действащи като клирингови членове, не да 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, 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.

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:

а) в параграф 7 се добавя следната алинея:

„Предоставящите клирингови услуги клирингови членове и клиенти прозрачно разясняват на клиентите си как функционират моделите на ЦК, в т.ч. при неблагоприятни събития, и им предоставят симулация на изискванията за допълнително обезпечение, които могат да се приложат към тях при различните сценарии. Тук спадат както допълнителните обезпечения, изисквани от ЦК, така и другите допълнителни обезпечения, изисквани от самите предоставящи клирингови услуги клирингови членове и клиенти.“;

б) параграф 8 се заменя със следното:

„8. 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.“;

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 се одобряват от компетентния орган и подлежат 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.

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. ЦК се стреми в максимална степен да не отправя искания за вариационен маржин в рамките на деня след получаване на всички дължими плащания.“;

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 двамата клирингови членове, 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, стига те са безусловно налични при поискване в рамките на посочения в член 41 ликвидационен период. Когато ЦК разполага с банкови гаранции, той ги взима предвид при изчисляването на експозицията си към съответната банка, която е и клирингов член. 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 буква б) се заменя със следното:

„б) процентните намаления, посочени в параграф 1, като се отчита целта за ограничаване на процикличността им; както и“;

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 си, преди да е получил положително становище за тях от независима страна, да е уведомил компетентния си орган и ЕОЦКП за резултатите от извършените тестове и да е получил одобрението им, както е предвидено в параграфи 1а—1д.

Колегията се произнася в съответствие с настоящия член по приетите модели, 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 съществена промяна, той подава в централната база данни, посочена в член 17, параграф 7, заявление за одобряване 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, не е съществена по смисъла на параграф 1ж, 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 2 работни дни след получаването на заявлението, компетентният орган за ЦК в сътрудничество с ЕОЦКП потвърждава, че го е получил и уведомява ЦК, че то съдържа необходимите документи. Ако един от тези органи сметне, че заявлението не съдържа необходимите документи, то се отхвърля.

1б. В рамките на 10 работни дни от датата, посочена в параграф 1а, трета алинея, компетентният орган и ЕОЦКП преценяват дали предложената промяна представлява съществена промяна по смисъла на параграф 1ж. Ако някой от тях заключи, че промяната удовлетворява някое от условията на параграф 1ж, заявлението се оценява по параграфи 1в, 1г и 1д, а

компетентният орган за ЦК, в сътрудничество с ЕОЦКП, уведомява писмено за това подалия заявление ЦК.

Ако в рамките на 10 работни дни от датата, посочена в параграф 1а, трета алинея, подалят 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, трета алинея:

- а) компетентният орган извършва оценка на риска, който съществената промяна поражда, и представя доклада си на ЕОЦКП и на колегията;
- б) ЕОЦКП извършва оценка на риска, който съществената промяна поражда, и представя доклада си на компетентния орган за ЦК и на колегията.

1г. В рамките на 10 работни дни от получаването на докладите, посочени в параграф 1в, компетентният орган за ЦК и ЕОЦКП приемат въз основа на тях свое решение; те се уведомяват взаимно за взетото от всеки от тях решение. Ако някой от тях не одобри промяната, тя се отхвърля.

1д. В рамките на 5 работни дни от приемането на решенията по силата на параграф 1г, компетентният орган и ЕОЦКП писмено уведомяват 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. Дадена промяна се счита за съществена, когато е изпълнено някое 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) променят се структурата, структурните елементи или параметрите на допълнителното обезпечение на модела за допълнително обезпечение или се въвежда, премахва или изменя модул за допълнително обезпечение така, че този модул намалява или се увеличава с над 15 % на равнището на ЦК;
 - в) променя се методиката, по която се изчисляват насрещните трансакции в рамките на даден портфейл, вследствие на което общите изисквания за допълнително обезпечение за тези финансови инструменти намаляват или се увеличават с над 10 %;
 - г) променя се методиката, по която се определят и параметрират сценариите за тестовите 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 вноса в гаранционния фонд – с над 50 %;
 - д) 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 10 %;
 - е) променя се методиката, по която се остойностява обезпечението, параметрира се процентното намаление на обезпечението или се определят пределните равнища на концентрация, вследствие на което общата стойност на непаричното обезпечение намалява или се увеличава с над 10 %; също така, предложената от ЦК промяна не удовлетворява някой от посочените в член 2, параграф 1 критерии за разширяване обхвата на лиценза на ЦК;
 - ж) друга промяна в моделите, която 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 проект на регулаторни технически стандарти за определяне на 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 тези проекти 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.

- 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.“;

1) В член 54 параграф 1 се заменя със следното:

„1. Споразумението за оперативна съвместимост се одобрява предварително от компетентните органи на съответните ЦК. Компетентните органи за ЦК искат становището 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.“;

2) 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 оправомощаване. 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.“;

3) 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.“;

в) параграф 7 се заличава;

4) 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:

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 който 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.“;
- 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.“;
 - 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 4

Влизане в сила и прилагане

Настоящият регламент влиза в сила на двадесетия ден след деня на 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 Комисията
Председател
Ursula VON DER LEYEN

ЗАКОНОДАТЕЛНА ФИНАНСОВА ОБОСНОВКА

1. РАМКА НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО/ИНИЦИАТИВАТА

1.1. Наименование на предложението/инициативата

1.2. Съответни области на политиката

1.3. Предложението/инициативата е във връзка с:

1.4. Цели

1.4.1. Общи цели

1.4.2. Конкретни цели

1.4.3. Очаквани резултати и отражение

1.4.4. Показатели за изпълнението

1.5. Мотиви за предложението/инициативата

1.5.1. Изисквания, които трябва да бъдат изпълнени в краткосрочна или дългосрочна перспектива, включително подробен график за изпълнението на инициативата

1.5.2. Добавена стойност от участието на Съюза (може да е в резултат от различни фактори, например ползи по отношение на координацията, правна сигурност, по-добра ефективност или взаимно допълване). За целите на тази точка „добавена стойност от участието на Съюза“ е стойността, която е резултат от намесата на ЕС и е допълнителна спрямо стойността, която би била създадена само от отделните държави членки.

1.5.3. Изводи от подобен опит в миналото

1.5.4. Съвместимост с многогодишната финансова рамка и евентуални синергии с други подходящи инструменти

1.5.5. Оценка на различните налични варианти за финансиране, включително възможностите за преразпределяне на средства

1.6. Продължителност и финансово отражение на предложението/инициативата

1.7. Планирани методи на управление

2. МЕРКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ

2.1. Правила за мониторинг и докладване

2.2. Системи за управление и контрол

2.2.1. Обосновка на предложените начини за управление, механизми за финансиране на изпълнението, начини за плащане и стратегия за контрол

2.2.2. Информация относно установените рискове и системите за вътрешен контрол, създадени с цел намаляването им

2.2.3. Оценка и обосновка на разходната ефективност на проверките (съотношение „разходи за контрол ÷ стойност на съответните управлявани фондове“) и оценка на очакваната степен на риска от грешки (при плащане и при приключване)

2.3. Мерки за предотвратяване на измами и нередности

3. ОЧАКВАНО ФИНАНСОВО ОТРАЖЕНИЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО/ИНИЦИАТИВАТА

3.1. Съответни функции от многогодишната финансова рамка и разходни бюджетни редове

3.2. Очаквано финансово отражение на предложението върху бюджетните кредити

3.2.1. Обобщение на очакваното отражение върху бюджетните кредити за оперативни разходи

3.2.2. Очакван резултат, финансиран с бюджетни кредити за оперативни разходи

3.2.3. Обобщение на очакваното отражение върху бюджетните кредити за административни разходи

3.2.4. Съвместимост с настоящата многогодишна финансова рамка

3.2.5. Финансов принос от трети страни

3.3. Очаквано отражение върху приходите

РАМКА НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО/ИНИЦИАТИВАТА

1.1. Наименование на предложението/инициативата

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

1.2. Съответни области на политиката

Вътрешен пазар — финансови пазари

1.3. Предложението/инициативата е във връзка с:

☒ **ново действие**

☐ **ново действие след пилотен проект/подготвително действие**⁴⁰

☐ **продължаване на съществуващо действие**

☐ **сливане или пренасочване на едно или няколко действия към друго/ново действие**

1.4. Цели

1.4.1. Общи цели

Насърчаване на финансовата стабилност и укрепване на съюза на капиталовите пазари (СКП).

1.4.2. Конкретни цели

Конкретни цели на настоящото предложение, насочени към постигането на общите цели за вътрешния пазар на ЕС на услугите по централен клиринг:

- насърчаване на клиринга от ЦК от ЕС и намаляване на прекомерната зависимост от системни ЦК извън ЕС чрез изграждане на по-привлекателен и стабилен клирингов пазар в ЕС;

- осигуряване на подходяща надзорна уредба на ЦК от ЕС с оглед на рисковете, в частност трансграничните, които поражда взаимосвързаността на финансовата система на ЕС и увеличаването на преминаващите през клиринг

⁴⁰

Съгласно член 58, параграф 2, буква а) или б) от Финансовия регламент.

обеми, тъй като тези рискове биха могли да се увеличат значително с разрастването на клиринговите пазари в ЕС.

Очаквани резултати и отражение

Да се посочи въздействието, което предложението/инициативата следва да окаже по отношение на бенефициерите/целевите групи.

С предложението се цели да се укрепи клиринговия пазар в ЕС чрез повишаване на привлекателността на ЦК от ЕС, насърчаване на клиринга от ЦК от ЕС и подобряване на оценяването и управлението на трансграничните рискове.

1.4.3. Показатели за изпълнението

Посочете показателите за проследяване на напредъка и на постиженията.

За всяка конкретна цел са определени следните показатели за изпълнение.

Повишаване на привлекателността на ЦК от ЕС:

- Измерва се като % от договорите, на които са извършили клиринг клирингови къщи от ЕС и ЦК от трети държави.
- Брой одобрени нови продукти на ЦК от ЕС.
- Средно време (брой дни) за одобряване на нови продукти на ЦК и за утвърждаване на промените в даден модел.
- Брой приключени процедури на отсъствие на възражения.

Насърчаване на клиринга в ЦК от ЕС:

- Средни стойности по активните сметки при ЦК от ЕС.
- Сделки, преминали клиринг в ЦК от ЕС в различни валути (в абсолютна стойност и в сравнение със световните пазари).
- Брой клирингови членове и клиенти в ЦК от ЕС.
- Обем на договорите, за чийто клиринг участници от ЕС са прибегнали до ЦК извън ЕС или които, изразени във валута на ЕС, са преминали клиринг при ЦК извън ЕС.

Подобряване на оценяването на трансграничните рискове:

- Брой становища, издадени годишно от ЕОЦКП.
- Брой случаи, в които НКО са се отклонили от становището на ЕОЦКП.

- Брой създадени съвместни надзорни екипи и изпълнени задачи.
- Брой пъти, в които ЕОЦКП е координирал искания за информация или е търсил информация.

1.5. Мотиви за предложението/инициативата

1.5.1. Изисквания, които трябва да бъдат изпълнени в краткосрочна или дългосрочна перспектива, включително подробен график за изпълнението на инициативата

Изискванията, които настоящото предложение има за цел да изпълни, са осигуряване в ЕС на съвременни и конкурентоспособни ЦК, способни да разгръщат дейността си, като същевременно бъдат сигурни и устойчиви, както и засилване на отворената стратегическа автономия на ЕС.

С прилагането на настоящото предложение, включително планираното му по-нататъшно развитие на ниво 2, се очаква изискванията – стига законодателите да се споразумеят – да бъдат поети както от надзорната общност, така и от пазара най-късно до юни 2025 г.

1.5.2. Добавена стойност от участието на Съюза (може да е в резултат от различни фактори, например ползи по отношение на координацията, правна сигурност, по-добра ефективност или взаимно допълване). За целите на тази точка „добавена стойност от участието на Съюза“ е стойността, която е резултат от намесата на ЕС и е допълнителна спрямо стойността, която би била създадена само от отделните държави членки.

Основания за действие на европейско равнище (ex-ante)

Клиринговият пазар на ЕС е неразделна част от финансовия пазар на ЕС. Действията на ЕС следва да предпазят участниците на финансовите пазари в ЕС от неприемливи рискове поради прекомерна зависимост от системни ЦК от трети държави, породени от това, че в кризисни ситуации решенията биха се взимали от органи на трети държави, без ЕС да може да се намеси.

Очаквана генерирана добавена стойност от ЕС (ex-post)

Целите на Регламента за европейската пазарна инфраструктура да се регулират сделките с деривати, да се насърчи финансовата стабилност и да се увеличи прозрачността и стандартизацията, а оттам – и сигурността на пазарите, са възлов елемент за успеха на вътрешния финансов пазар на ЕС, особено що се отнася до трансграничния компонент. Държавите членки и националните надзорни органи не могат сами да се справят с трансграничните рискове, свързани с централния клиринг в ЕС или с уредбата на ЦК от трети държави.

1.5.3. Изводи от подобен опит в миналото

В настоящото предложение се взема предвид опитът, натрупан при предишните версии на Регламента за европейската пазарна инфраструктура.

Регламентът за европейската пазарна инфраструктура урежда сделките с деривати, в т.ч. предвижда мерките за ограничаване чрез ЦК на техните рискове. Той бе приет след финансовата криза от 2008—2009 г. с цел да се насърчи финансовата стабилност и да се увеличи прозрачността и стандартизацията, а оттам – и сигурността на пазарите. Подобни реформи бяха проведени в повечето държави от Г-20. В Регламента за европейската пазарна инфраструктура се изисква сделките с деривати да се докладват, за да се гарантира прозрачност на пазара за регулаторите и надзорните органи; както и техните рискове да се ограничават по подходящ начин чрез централен клиринг от ЦК или чрез размяна, при двустранните сделки, на обезпечения – т.нар. „допълнително обезпечение“. ЦК и управляваните от тях рискове нараснаха значително след приемането на Регламента за европейската пазарна инфраструктура.

През 2017 г. Комисията публикува две законодателни предложения за изменение на Регламента за европейската пазарна инфраструктура, които съзаконодателите приеха през 2019 г. В т.нар. „EMIR REFIT“⁴¹ някои норми бяха преработени, за да се осигури съизмеримо със заложените цели прилагане, без да се накърнява финансовата стабилност. С оглед на проблемите, които поражда все по-голямата концентрация на рискове при ЦК и по-специално при ЦК от трети държави, с т.нар. „EMIR 2.2“⁴² се измени надзорната уредба, като на ЕОЦКП се възложи да оценява в сътрудничество с Европейския съвет за системен риск (ЕССР) и емитиращите централни банки системния характер на ЦК от трети държави. С цел да се предвиди малко вероятното, но с голямо въздействие, събитие, при което ЦК от ЕС би бил изправен пред сериозни затруднения, Регламентът за европейската пазарна инфраструктура бе допълнен с приетия през 2020 г. Регламент за възстановяване и реструктуриране на ЦК⁴³. Финансовата стабилност е в основата на тези законодателни актове на ЕС. От 2017 г. насам се увеличиха опасенията, че прекомерната концентрация на клиринга в някои ЦК от трети държави е източник на постоянен риск за финансовата стабилност в ЕС, особено при кризисни обстоятелства. Малковероятни, но с висок риск събития могат да настъпят в ЕС и той трябва да е подготвен за тях. ЦК от ЕС като цяло са с доказана устойчивост, но опитът показва, че клиринговата екосистема в ЕС може още да се укрепи в полза на финансовата стабилност. Също така, осигуряването на отворена стратегическа автономия означава, че ЕС трябва да се предпази от рисковете, които поражда за устойчивостта му прекомерната зависимост на пазарните участници от ЕС от субекти от трети държави.

⁴¹ 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 транзакции, както и изискванията за регистрите на транзакции (ОВ L 141, 28.5.2019 г., стр. 42—63).

⁴² Регламент (ЕС) 2019/2099 на Европейския парламент и на Съвета от 23 октомври 2019 г. за изменение 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 (ОВ L 322, 12.12.2019 г., стр. 1—44).

⁴³ Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета от 16 декември 2020 г. за рамка за възстановяване и реструктуриране на централни контрагенти (ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1—102).

При изготвянето на предложените нови изисквания бе отчетен гореизложеният опит, натрупан с Регламента за европейската пазарна инфраструктура.

1.5.4. Съвместимост с многогодишната финансова рамка и евентуални синергии с други подходящи инструменти

Настоящото предложение и неговите специфични изисквания са съобразени с действащите механизми за финансовите услуги при многогодишната финансова рамка (МФР), със стандартните практики за изпълнение на бюджета на ЕС и с настоящите практики на службите на Комисията за планиране и бюджетиране за нови предложения.

Целите на инициативата са съобразени и с други политики и текущи инициативи на ЕС за: i) развитие на съюза на капиталовите пазари и ii) повишаване на ефикасността и ефективността на надзора на равнище ЕС, както в самия ЕС, така и извън него.

На първо място, тя е съобразена с продължаващите усилия на Комисията за изграждане на съюза на капиталовите пазари (СКП)⁴⁴. Проблемите, разгледани в настоящото предложение, засягат финансовата стабилност на ЕС, тъй като възпрепятстват намаляването на прекомерните експозиции към системни ЦК и представляват значителна пречка за развитието на ефективен и привлекателен клирингов пазар в ЕС – основа на дълбок и ликвиден СКП. В плана за действие за СКП от септември 2020 г. бе изтъкната спешната необходимост от задълбочаване и интегриране на капиталовите пазари в ЕС.

На второ място, в нея е отчетен практическият опит, натрупан от службите на Комисията при внедряването на разпоредбите на трети държави във финансовото законодателство на ЕС и прилагането им.

На трето място, тя е съобразена с целта на ЕС за отворена стратегическа автономия⁴⁵.

1.5.5. Оценка на различните налични варианти за финансиране, включително възможностите за преразпределяне на средства

N/A

⁴⁴ Съобщение на Комисията „Съюз на капиталовите пазари за хората и предприемачите – нов план за действие“ (COM(2020) 590).

⁴⁵ Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейската централна банка, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите „Европейската икономическа и финансова система: насърчаване на откритостта, силата и устойчивостта“ (COM(2021) 32 final).

1.6. Продължителност и финансово отражение на предложението/инициативата

☐ **ограничен период на действие**

☐ в сила от [ДД/ММ]ГГГГ до [ДД/ММ]ГГГГ

☐ Финансово отражение от ГГГГ до ГГГГ за бюджетни кредити за поети задължения и от ГГГГ до ГГГГ за бюджетни кредити за плащания.

☒ **неограничен период на действие**

Въвеждане с първоначален период от ГГГГ до ГГГГ,

последван от пълно прилагане.

1.7. Планирани методи на управление⁴⁶

☐ **Пряко управление** от Комисията

☐ от нейните служби, включително от нейния персонал в делегациите на Съюза;

☐ от изпълнителните агенции

☐ **Споделено управление** с държавите членки

☐ **Непряко управление** чрез възлагане на задачи по изпълнението на бюджета на:

☐ трети държави или на органите, определени от тях;

☐ международни организации и техните агенции (да се уточни);

☐ ЕИБ и Европейския инвестиционен фонд;

☐ органите, посочени в членове 70 и 71 от Финансовия регламент;

☐ публичноправни органи;

☐ частноправни органи със задължение за обществена услуга, доколкото са им предоставени подходящи финансови гаранции;

☐ органи, уредени в частното право на държава членка, на които е възложено осъществяването на публично-частно партньорство и на които са предоставени подходящи финансови гаранции;

⁴⁶

Информация за методите на управление и позоваванията на Финансовия регламент се намира на уебсайта BudgWeb:

<https://myintracomm.ec.europa.eu/budgweb/EN/man/budgmanag/Pages/budgmanag.aspx>

- ☐ лица, на които е възложено изпълнението на специфични дейности в областта на ОВППС съгласно дял V от ДЕС и които са посочени в съответния основен акт.

Ако е посочен повече от един метод на управление, пояснете в частта „Забележки“.

Забележки

N/A

2. МЕРКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ

2.1. Правила за мониторинг и докладване

Да се посочат честотата и условията.

По силата на вече действащите норми ЕОЦКП изготвя редовно доклади за дейността си (вътрешни доклади пред висшето ръководство, докладване от управителния съвет, полугодишни отчети за дейността пред съвета на надзорниците, изготвяне на годишен доклад); използването на ресурсите от ЕОЦКП се одитира от Сметната палата и вътрешната одитна служба. Освен това в предложението се предвиждат някои допълнителни задължения на ЕОЦКП за мониторинг и докладване във връзка с новите характеристики на регламента, включително активната сметка. Комисията представя доклад 5 години след влизането в сила на регламента.

2.2. Системи за управление и контрол

2.2.1. Обосновка на предложените начини за управление, механизми за финансиране на изпълнението, начини за плащане и стратегия за контрол

По отношение на правните и икономическите аспекти на ефективното и ефикасно използване на бюджетните кредити във връзка с предложението се очаква, че предложението няма да породи нови рискове, които понастоящем не са обхванати от действащата рамка на ЕОЦКП за вътрешен контрол.

2.2.2. Информация относно установените рискове и системите за вътрешен контрол, създадени с цел намаляването им

Системите за управление и контрол, предвидени в Регламента за ЕОЦКП, вече са въведени. ЕОЦКП работи в тясно сътрудничество със Службата за вътрешен одит на Комисията, за да се гарантира прилагането на съответните стандарти във всички области на вътрешния контрол. Тези норми ще се прилагат и във връзка с ролята на ЕОЦКП съгласно настоящото предложение. Годишните доклади от вътрешния одит се изпращат на Комисията, Парламента и на Съвета.

2.2.3. Оценка и обосновка на разходната ефективност на проверките (съотношение „разходи за контрол ÷ стойност на съответните управлявани фондове“) и оценка на очакваната степен на риска от грешки (при плащане и при приключване)

N/A

2.3. Мерки за предотвратяване на измами и нередности

Да се посочат съществуващите или планираните мерки за превенция и защита, например от стратегията за борба с измамите.

С оглед на борбата с измамите, корупцията и други незаконни дейности, за ЕОЦКП се прилагат без ограничение разпоредбите на Регламент (ЕС, Евратом) № 883/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 11 септември 2013 г. относно разследванията, провеждани от Европейската служба за борба с измамите (OLAF), и за отмяна на Регламент (ЕО) № 1073/1999 на Европейския парламент и на Съвета и Регламент (Евратом) № 1074/1999 на Съвета.

ЕОЦКП се присъедини към Междуетноститутуционалното споразумение от 25 май 1999 г. между Европейския парламент, Съвета на Европейския съюз и Комисията на Европейските общности относно вътрешните разследвания от Европейската служба за борба с измамите (ОЛАФ) и прие необходимите разпоредби, приложими спрямо всички негови служители.

В решенията за финансиране, както и в споразуменията и инструментите за тяхното прилагане, изрично се предвижда, че Сметната палата и OLAF могат да извършват при необходимост проверки на място на получените финансиране от ЕОЦКП и на отговарящите за предоставянето му служители.

3. ОЧАКВАНО ФИНАНСОВО ОТРАЖЕНИЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО/ИНИЦИАТИВАТА

3.1. Съответни функции от многогодишната финансова рамка и разходни бюджетни редове

Съществуващи бюджетни редове

По реда на функциите от многогодишната финансова рамка и на бюджетните редове.

Функция от многогодишната финансова рамка	Бюджетен ред	Вид разход	Финансов принос			
	Номер	Многогод./Едногод. ⁴⁷	от държави от ЕАСТ ⁴⁸	от държав и кандидати ⁴⁹	от трети държави	по смисъла на член 21, параграф 2, буква б) от Финансовия регламент
	[XX.YY.YY.YY]	Многогод./Едногод.	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ

Поискани нови бюджетни редове

По реда на функциите от многогодишната финансова рамка и на бюджетните редове.

Функция от многогодишната финансова рамка	Бюджетен ред	Вид разход	Финансов принос			
	Номер	Многогод./едногод.	от държави от ЕАСТ	от държав и кандидати	от трети държави	по смисъла на член 21, параграф 2, буква б) от Финансовия регламент
	[XX.YY.YY.YY]		ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ	ДА/НЕ

⁴⁷ Многогод. = многогодишни бюджетни кредити / Едногод. = едногодишни бюджетни кредити

⁴⁸ ЕАСТ: Европейска асоциация за свободна търговия.

⁴⁹ Държави кандидатки и ако е приложимо, потенциални кандидатки от Западните Балкани.

3.2. Очаквано финансово отражение на предложението върху бюджетните кредити

Настоящата законодателна инициатива няма отражение върху разходите за Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и за другите органи на Европейския съюз.

ЕОЦКП: Оценката на въздействието установи само умерени допълнителни разходи за ЕОЦКП, като обаче предложените мерки са оптимизационни и ще доведат до намаляване на разходите. Освен това някои разпоредби изясняват и преструктурират ролята на ЕОЦКП, без да пораждаат нови задачи, поради което се приема, че нямат отражение върху бюджета.

Установените разходи са свързани със създаването и управлението на нов информационен инструмент за подаване на надзорна документация. Разработването или изборът на такъв нов информационен инструмент и неговото управление биха могли да породят за ЕОЦКП по-високи разходи, но този инструмент е оптимизационен, а ЕОЦКП ще има полза от оптимизацията. Тази оптимизация представлява значително съкращаване на ръчната работа при съгласуването и споделянето на документи, последващите действия във връзка със сроковете и въпросите, както и координацията с националните компетентни органи (НКО), колегията и надзорния комитет за ЦК. Очаква се ползата от оптимизацията да бъде по-голяма от направените разходи.

Освен това първоначалната допълнителна (документална) работа по изменението на инструментите и процедурите, както и по засиленото сътрудничество, може да увеличи разходите, но те впоследствие ще намалеят или ще останат стабилни. По-специално от ЕОЦКП ще се изисква да изготви проекти на регулаторни технически стандарти / технически стандарти за изпълнение (РТС/ТСИ) за формата и съдържанието на документите, които ЦК трябва да представят на надзорните органи, за уточняване на изискването за клиринговите членове и клиенти да имат активна сметка в ЦК от Съюза, както и за изчислителната методика, която клиринговите членове и клиенти от ЕС трябва да използват, за да определят каква част и какъв обхват от клиринговата си дейност при ЦК от трети държави – а и по какъв начин – трябва да докладват на компетентните си органи, и която не само трябва да предоставя механизми за преглед на стойностите на клиринговите прагове след значителни колебания на цените в базисния клас извънборсови деривати, а и да позволява да се направи преглед на обхвата на освобождаването от хеджиране и на праговете за задължението за клиринг, които да се прилагат, а така също да изготви годишен доклад за резултата от текущото наблюдение на дейността им. При извършването на тези дейности ЕОЦКП може да надгражда върху вече съществуващите вътрешни процеси и процедури и да ги превръща, когато е уместно, в РТС/ТСИ. При определянето на изискването за активна сметка, при някои вече идентифицирани инструменти и текущото им наблюдение ЕОЦКП може да използва вече предприетата от него в изпълнение на член 25, параграф 2в от Регламента за европейската пазарна инфраструктура работа по оценяване на това кои клирингови услуги на ЦК от ниво 2 са от съществено системно значение за Съюза или за една или повече от неговите държави членки и следователно може да изискват само някои съвсем ограничени допълнителни ресурси.

Друга категория, която трябва да бъде взета предвид при анализа на разходите, е изменението на процедурите и инструментите в новата рамка на сътрудничеството в областта на надзора. Сътрудничеството в рамките на съвместните надзорни екипи и създаването на механизъм за съвместен мониторинг на равнище ЕС са нови елементи в надзорната уредба. Това обаче са основно инструменти за подобряване на сътрудничеството между органите и обхващат задачи, които по същество те вече изпълняват, с изключение на наблюдението на изпълнението на изискванията за активните сметки в ЦК от ЕС, като например таксите за достъп до активните сметки, начислявани от ЦК на клиентите. Тези нови структури вероятно ще изискват реорганизация на персонала и потенциално ще създадат необходимост от допълнителни заседания, но няма да имат съществено отражение върху бюджета. Освен това реструктурираният надзорен процес също носи полза – по-ясни отговорности, избягване на ненужни дублиращи се дейности и по-малко работа поради въвеждането на процедура на отсъствие на възражения, която позволява на ЕОЦКП и НКО да се съсредоточат върху съществените аспекти на надзора предвид разширяването на клиринговите услуги и промените в моделите на ЦК за измерване на риска.

Предложеният подход към ЦК от трети държави, които отказват да плащат такси на ЕОЦКП, се състои в издаване на публично известие след 6-месечно просрочие и започване на процедура по оттегляне на признаването след 1-годишно просрочие. Тази промяна ще има положително отражение върху разходите. Така се избягва необходимостта ЕОЦКП да извършва значителна работа, без да получава възнаграждение за нея.

Освен това се въвеждат допълнителни разпоредби, които изясняват и променят ролята на ЕОЦКП, поради което се приема, че нямат отражение върху бюджета. Например ЕОЦКП вече е задължен да отправя становища по определени надзорни аспекти, но съдържанието на тези становища е преосмислено, за да се осигури по-ефективен надзорен процес, а на ЕОЦКП официално се позволява да се произнася по годишния преглед и оценка на ЦК, както и по отнемането на лиценза им, и да поеме ясна координационна роля при извънредни ситуации. Това са задачи, които във всички съществени аспекти са свързани с вече текущата им работа, а разпоредбите изясняват и следователно укрепват позицията на ЕОЦКП, като предоставят ясни отговорности.

Други органи на Европейския съюз: Въведените малки изменения на ролята на други органи на Европейския съюз – Европейската комисия и Европейската централна банка, няма да имат отражение върху бюджета.

3.2.1. Обобщение на очакваното отражение върху бюджетните кредити за оперативни разходи

☒ Предложението/инициативата не налага използване на бюджетни кредити за оперативни разходи

☐ Предложението/инициативата налага използване на бюджетни кредити за оперативни разходи съгласно обяснението по-долу:

млн. евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

Функция от многогодишната финансова рамка	Номер	
---	-------	--

ГД: <.....>			Година N ⁵⁰	Година N+1	Година N+2	Година N+3	Да се добавят толкова години, колкото е необходимо, за да се обхване продължителността на отражението (вж. точка 1.6)			ОБЩО
• Бюджетни кредити за оперативни разходи										
Бюджетен ред ⁵¹	Поети задължения	(1a)								
	Плащания	(2a)								
Бюджетен ред	Поети задължения	(1б)								
	Плащания	(2б)								

⁵⁰ Година N е годината, през която започва да се изпълнява предложението/инициативата. Моля, заменете буквата N с очакваната първа година на изпълнение (например: 2021 г.). Същото за следващите години.

⁵¹ Съгласно официалната бюджетна номенклатура.

Бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми ⁵²										
Бюджетен ред		(3)								
ОБЩО бюджетни кредити за ГД <.....>	Поети задължения	= 1a + 1b + 3								
	Плащания	= 2a + 2b + 3								

• ОБЩО бюджетни кредити за оперативни разходи	Поети задължения	(4)								
	Плащания	(5)								
• ОБЩО бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми		(6)								
ОБЩО бюджетни кредити за	Поети	= 4								

⁵² Техническа и/или административна помощ и разходи в подкрепа на изпълнението на програми и/или дейности на ЕС (предишни редове ВА), непреки научни изследвания, преки научни изследвания.

ФУНКЦИЯ <....> от многогодишната финансова рамка	задължения	+ 6								
	Плащания	= 5 + 6								

Ако предложението/инициативата има отражение върху повече от една оперативна функция, повторете частта по-горе:

• ОБЩО бюджетни кредити за оперативни разходи (всички оперативни функции)	Поети задължения	(4)								
	Плащания	(5)								
ОБЩО бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми (всички оперативни функции)			(6)							
ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИИ 1—6 от многогодишната финансова рамка (референтна стойност)	Поети задължения	= 4 + 6								
	Плащания	= 5 + 6								

Функция от многогодишната финансова рамка	7	„Административни разходи“
--	----------	---------------------------

Тази част следва да бъде попълнена, като се използва таблицата за бюджетни данни от административно естество, която най-напред се въвежда в [приложението към законодателната финансова обосновка](#) (приложение V към вътрешните правила), което се качва в DECIDE за провеждането на вътрешни консултации между службите.

млн. евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

		Година N	Година N+1	Година N+2	Година N+3	Да се добавят толкова години, колкото е необходимо, за да се обхване продължителността на отражението (вж. точка 1.6)			ОБЩО
ГД: <.....>									
• Човешки ресурси									
• Други административни разходи									
ОБЩО ГД <....>	Бюджетни кредити								

ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИЯ 7 от многогодишната финансова рамка	(Общо поети задължения = Общо плащания)								
--	---	--	--	--	--	--	--	--	--

млн. евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

		Година N ⁵³	Година N+1	Година N+2	Година N+3	Да се добавят толкова години, колкото е необходимо, за да се обхване продължителността на отражението (вж. точка 1.6)			ОБЩО
ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИИ 1—7 от многогодишната финансова рамка	Поети задължения								
	Плащания								

3.2.2. Очакван резултат, финансиран с бюджетни кредити за оперативни разходи

Бюджетни кредити за поети задължения в милиони евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

Да се посочат целите и резултатите			Година N	Година N+1	Година N+2	Година N+3	Да се добавят толкова години, колкото е необходимо, за да се обхване продължителността на отражението (вж. точка 1.6)	ОБЩО
	РЕЗУЛТАТИ							

⁵³ Година N е годината, през която започва да се изпълнява предложението/инициативата. Моля, заменете буквата N с очакваната първа година на изпълнение (например: 2021 г.). Същото за следващите години.

↓	Вид ⁵⁴	Среден разход	№	Разходи	№	Разходи	№	Разходи	№	Разходи	№	Разходи	№	Разходи	№	Разходи	Общ бр.	Общо разходи
КОНКРЕТНА ЦЕЛ № 1 ⁵⁵ ...																		
- Резултат																		
- Резултат																		
- Резултат																		
Междинен сбор за конкретна цел № 1																		
КОНКРЕТНА ЦЕЛ № 2...																		
- Резултат																		
Междинен сбор за конкретна цел № 2																		
ОБЩО																		

⁵⁴ Резултатите са продуктите и услугите, които ще бъдат доставени (напр. брой финансирани обмени на учащи се, дължина на построените пътища в километри и т.н.).

⁵⁵ Описана в точка 1.4.2. „Конкретни цели...”

3.2.3. *Обобщение на очакваното отражение върху бюджетните кредити за административни разходи*

☒ Предложението/инициативата не налага използване на бюджетни кредити за административни разходи

☐ Предложението/инициативата налага използване на бюджетни кредити за административни разходи съгласно обяснението по-долу:

млн. евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

	Година N ⁵⁶	Година N+1	Година N+2	Година N+3	Да се добавят толкова години, колкото е необходимо, за да се обхване продължителността на отражението (вж. точка 1.6)	ОБЩО
--	---------------------------	---------------	---------------	---------------	---	------

ФУНКЦИЯ 7 от многогодишната финансова рамка								
Човешки ресурси								
Други административни и разходи								
Междинен сбор за ФУНКЦИЯ 7 от многогодишната финансова рамка								

Извън ФУНКЦИЯ 7 ⁵⁷ от многогодишната финансова рамка								
Човешки ресурси								
Други административни и разходи								

⁵⁶ Година N е годината, през която започва да се изпълнява предложението/инициативата. Моля, заменете буквата N с очакваната първа година на изпълнение (например: 2021 г.). Същото за следващите години.

⁵⁷ Техническа и/или административна помощ и разходи в подкрепа на изпълнението на програми и/или дейности на ЕС (предишни редове ВА), непреки научни изследвания, преки научни изследвания.

Междинен сбор извън ФУНКЦИЯ 7 от многогодишната финансова рамка								
---	--	--	--	--	--	--	--	--

ОБЩО								
------	--	--	--	--	--	--	--	--

Бюджетните кредити, необходими за човешки ресурси и други разходи с административен характер, ще бъдат покрити от бюджетни кредити на ГД, които вече са определени за управлението на действието и/или които са преразпределени в рамките на ГД, при необходимост заедно с допълнително отпуснати ресурси, които могат да бъдат предоставени на управляващата ГД в рамките на годишната процедура за отпускане на средства и като се имат предвид бюджетните ограничения.

3.2.3.1. Очаквани нужди от човешки ресурси

☒ Предложението/инициативата не налага използване на човешки ресурси

☐ Предложението/инициативата налага използване на човешки ресурси съгласно обяснението по-долу:

Оценката се посочва в еквиваленти на пълно работно време

	Годи на N	Годи на N+1	Годи на N+2	Годи на N+3	Да се добавят толкова години, колкото е необходимо, за да се обхване продължителността на отражението (вж. точка 1.6)		
• Должности в щатното разписание (должностни лица и срочно наети служители)							
20 01 02 01 (Централа и представителства на Комисията)							
20 01 02 03 (Делегации)							
01 01 01 01 (Непреки научни изследвания)							
01 01 01 11 (Преки научни изследвания)							
Други бюджетни редове (да се посочат)							
• Външен персонал (в еквивалент на пълно работно време — ЕПРВ) ⁵⁸							
20 02 01 (ДНП, КНЕ, ПНА от общия финансов пакет)							
20 02 03 (ДНП, МП, КНЕ, ПНА и МЕД в делегациите)							
XX 01 xx yy zz ⁵⁹	- в централата						
	- в делегациите						
01 01 01 02 (ДНП, КНЕ, ПНА — Непреки							

⁵⁸ ДНП = договорно нает персонал; МП = местен персонал; КНЕ = командирован национален експерт; ПНА = персонал, нает чрез агенции за временна заетост; МЕД = младши експерт в делегация.

⁵⁹ Подтаван за външния персонал, покрит с бюджетните кредити за оперативни разходи (предишни редове ВА).

научни изследвания)							
01 01 01 12 (ДНП, КНЕ, ПНА — Преки научни изследвания)							
Други бюджетни редове (да се посочат)							
ОБЩО							

XX е съответната област на политика или бюджетен дял.

Нуждите от човешки ресурси ще бъдат покрити от персонала на ГД, на който вече е възложено управлението на дейността и/или който е преразпределен в рамките на ГД, при необходимост заедно с всички допълнителни отпуснати ресурси, които могат да бъдат предоставени на управляващата ГД в рамките на годишната процедура за отпускане на средства и като се имат предвид бюджетните ограничения.

Описание на задачите, които трябва да се изпълнят:

Длъжностни лица и срочно наети служители	
Външен персонал	

3.2.4. Съвместимост с настоящата многогодишна финансова рамка

Предложението/инициативата:

- ☒ може да се финансира изцяло чрез преразпределяне на средства в рамките на съответната функция от многогодишната финансова рамка (МФР).

Обяснете какво препрограмиране е необходимо, като посочите съответните бюджетни редове и суми. Моля, представете таблица в Excel, ако е необходимо голямо препрограмиране.

- ☐ налага да се използват неразпределеният марж под съответната функция от МФР и/или специалните инструменти, предвидени в Регламента за МФР.

Обяснете какво е необходимо, като посочите съответните функции, бюджетни редове и суми и инструментите, които се предлага да бъдат използвани.

- ☐ налага преразглеждане на МФР.

Обяснете какво е необходимо, като посочите съответните функции, бюджетни редове и суми.

3.2.5. Финансов принос от трети страни

Предложението/инициативата:

- ☒ не предвижда съфинансиране от трети страни
- ☐ предвижда следното съфинансиране от трети страни, като оценките са дадени по-долу:

Бюджетни кредити в млн. евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

	Година N ⁶⁰	Година N+1	Година N+2	Година N+3	Да се добавят толкова години, колкото е необходимо, за да се обхване продължителността на отражението (вж. точка 1.6)			Общо
Да се посочи съфинансиращият орган								

⁶⁰

Година N е годината, през която започва да се изпълнява предложението/инициативата. Моля, заменете буквата N с очакваната първа година от изпълнението (например: 2021 г.). Същото за следващите години.

ОБЩО съфинансирани бюджетни кредити								
---	--	--	--	--	--	--	--	--

3.3. Очаквано отражение върху приходите

☒ Предложението/инициативата няма финансово отражение върху приходите.

☐ Предложението/инициативата има следното финансово отражение:

☐ върху собствените ресурси

☐ върху разните приходи

Моля, посочете дали приходите са записани по разходни бюджетни редове ☐

млн. евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

Приходен бюджетен ред:	Налични бюджетни кредити за текущата финансова година	Отражение на предложението/инициативата ⁶¹					
		Година N	Годин а N+1	Годин а N+2	Година N+3	Да се добавят толкова години, колкото е необходимо, за да се обхване продължителността на отражението (вж. точка 1.6)	
Статия							

За целевите приходи да се посочат съответните разходни бюджетни редове.

[...]

Други забележки (например метод/формула за изчисляване на отражението върху приходите или друга информация).

⁶¹ Що се отнася до традиционните собствени ресурси (мита, налози върху захарта), посочените суми трябва да бъдат нетни, т.е. брутни суми, от които са приспаднати 20 % за разходи по събирането.