

Брюксел, 8 юли 2026 г.
(OR. en)

11644/26

EF 204
ECOFIN 979
DELECT 106

ПРИДРУЖИТЕЛНО ПИСМО

От:	Генералния секретар на Европейската комисия, подписано от г-жа Martine DEPREZ, директор
Дата на получаване:	6 юли 2026 г.
До:	Г-жа Thérèse BLANCHET, генерален секретар на Съвета на Европейския съюз
№ док. Ком.:	C(2026) 4640 final
Относно:	ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) .../... НА КОМИСИЯТА от 6.7.2026 година за изменение на регулаторните технически стандарти, установени в Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията от 25 май 2018 година за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за дисциплина при сетълмента

Приложено се изпраща на делегациите документ C(2026) 4640 final.

Приложение: C(2026) 4640 final



ЕВРОПЕЙСКА
КОМИСИЯ

Брюксел, 6.7.2026 г.
C(2026) 4640 final

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) .../... НА КОМИСИЯТА

от 6.7.2026 година

за изменение на регулаторните технически стандарти, установени в Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията от 25 май 2018 година за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за дисциплина при сетълмента

(текст от значение за ЕИП)

ОБЯСНИТЕЛЕН МЕМОРАНДУМ

1. КОНТЕКСТ НА ДЕЛЕГИРАНИЯ АКТ

С Регламент (ЕС) № 909/2014 („Регламентът за ЦДЦК“)¹ се хармонизира сетълментът на ценни книжа в Съюза, както и уредбата на централните депозитари на ценни книжа (ЦДЦК). Една от целите на Регламента за ЦДЦК е да стимулира постигането на висока ефикасност на сетълмента на сделки с ценни книжа. В глава III от Регламента за ЦДЦК („Дисциплина при сетълмента“) се въвеждат мерки за предотвратяване и справяне с неуспешен сетълмент, както и за насърчаване на участниците на пазара да извършват сетълмент на сделките на предвидената дата за сетълмент. Тези мерки, наричани обикновено „режим на дисциплина при сетълмента“, са от ключово значение за осигуряването на финансова стабилност, конкурентоспособност на капиталовия пазар на ЕС и неговата привлекателност както за спестителите, така и за инвеститорите. Една ефективна, ефикасна и пропорционална система за дисциплина при сетълмента е в съответствие с целите на Съюза на спестяванията и инвестициите², чиято цел е да подобри начина, по който финансовата система на ЕС насочва спестяванията към продуктивни инвестиции, като предоставя по-широк избор от ефективни възможности за инвестиции и финансиране на гражданите и предприятията.

Режимът на дисциплина при сетълмента съчетава мерки за предотвратяване (член 6 от Регламента за ЦДЦК) и за справяне с неуспешен сетълмент (членове 7 и 7а от Регламента за ЦДЦК). Техническите подробности относно режима на дисциплина при сетълмента са изложени във вторичното законодателство, по-специално в Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията³.

С Регламент (ЕС) 2023/2845⁴ („Регламентът за ЦДЦК в рамките на Програмата за пригодност и резултатност на регулаторната рамка (REFIT)“), който влезе в сила на 16 януари 2024 г., са изменени член 6, параграф 5 и член 7, параграф 10 от Регламента за ЦДЦК, като са въведени две правомощия за Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) с цел разработване, в тясно сътрудничество с членовете на Европейската система на централните банки (ЕСЦБ), на проекти на регулаторни технически стандарти (РТС). По-конкретно, в съответствие с член 6, параграф 5 от Регламента за ЦДЦК ЕОЦКП трябва да определи мерки за предотвратяване на случаите на неуспешен сетълмент с цел повишаване на ефикасността на сетълмента, а в съответствие с член 7, параграф 10 от Регламента за ЦДЦК ЕОЦКП трябва да определи, наред с другото, подробните характеристики на системата за наблюдение на неуспешен сетълмент.

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

² „Съюз на спестяванията и инвестициите — Стратегия за насърчаване на благосъстоянието на гражданите и икономическата конкурентоспособност в ЕС“, COM(2025) 124 final.

³ Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията по отношение на регулаторните технически стандарти за дисциплина при сетълмента.

⁴ Регламент (ЕС) 2023/2845 на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 909/2014 по отношение на дисциплината при сетълмента, трансграничното предоставяне на услуги, сътрудничеството между надзорните органи, предоставянето на спомагателни услуги от банков тип и изискванията към централните депозитари на ценни книжа от трети държави.

Наскоро ЕС реши също да съкрати цикъла на сетълмента на сделките с ценни книжа до един ден след датата на сключване на сделката (T+1), като съответното изменение на Регламента за ЦДЦК ще се прилага от 11 октомври 2027 г.⁵ Съществува тясна връзка между промените, необходими за преминаването към цикъл на сетълмент T+1, и подобряването на ефикасността на сетълмента. Въвеждането на по-кратки цикли на сетълмент изисква по-висока ефикасност, за да могат процесите след сключването на сделката да се изпълняват в по-кратък срок. Заинтересованите страни⁶ твърдят, че преминаването от сегашния цикъл на сетълмент T+2 към T+1 може да съкрати времето за обработка след сключване на сделката до 2 работни часа между края на срока за сключване на сделката и началото на срока за сетълмент. Следователно, в резултат на съкращаването на цикъла на сетълмент са необходими промени в целия процес след сключването на сделката чрез стандартизиране на пазарните практики и автоматизиране на процесите. По този начин сетълментът на сделките ще може да бъде извършен на база T+1 и ще бъдат избегнати парични санкции за неуспешни сделки.

В своя доклад⁷ относно предимствата и недостатъците на подобно преминаване ЕОЦКП изложи редица необходими промени⁸, чрез които да се позволи цикъл на сетълмент T+1. По същия начин Секторният комитет за T+1 —браншовата организация, която наблюдава подготовката на пазара за сетълмент T+1 — публикува пътна карта за T+1⁹. В тази пътна карта се очертават основните промени и подобрения в процесите, необходими за успешното въвеждане на T+1 на капиталовия пазар на ЕС, при отчитане на настоящите пазарни договорености. ЕОЦКП взе предвид препоръките на Секторния комитет за T+1, изложени в тази пътна карта, но реши да включи в проекта си за регулаторни технически стандарти само онези въпроси, които не могат да бъдат решени чрез действия в сектора и изискват регулаторна намеса. ЕОЦКП е взела предвид препоръките относно сектора, свързани с процесите по осигуряване на съответствие, потвърждение и сетълмент, като осигуряването на плавен преход на сектора към електронни съобщения и обработка предлага най-големи ползи за ефикасността на сетълмента и успешното преминаване към по-кратък сетълмент.

С оглед на гореизложеното, на 13 октомври 2025 г. ЕОЦКП представи на Комисията проект на регулаторен технически стандарт, в който се предлага изменение на действащия Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията¹⁰ чрез въвеждане на мерки, които биха подпомогнали ефикасността на сетълмента в ЕС и едновременно с това биха подготвили почвата за безпроблемно въвеждане на сетълмент T+1 на капиталовия пазар на ЕС.

⁵ Регламент (ЕС) 2025/2075 на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 909/2014 по отношение на по-кратък цикъл на сетълмент в Съюза.

⁶ T+1 settlement in Europe: Potential benefits and challenges (Цикъл на сетълмент T+1 в Европа: възможни ползи и предизвикателства), AFME, септември 2022 г.

⁷ Report on the assessment of the shortening of the settlement cycle in the European Union (Доклад за оценка на съкращаването на цикъла на сетълмент в Европейския съюз), Европейски орган за ценни книжа и пазари, ESMA74-2119945925-1969, 18 ноември 2024 г. Правомощието за изготвяне на доклада бе предоставено с Регламента за ЦДЦК в рамките на Програмата за пригодност и резултатност на регулаторната рамка (REFIT).

⁸ Пак там. Вж. глава 3.3 Detailed outline of how to move to a shorter settlement cycle („Подоброно описание на процеса на преминаване към по-кратък цикъл на сетълмент“).

⁹ Пътна карта на високо равнище за сетълмент на ценни книжа в рамките на T+1 в ЕС, Секторен комитет за T+1 на ЕС, 30 юни 2025 г.

¹⁰ Final Report on amendments to the RTS on settlement discipline (Окончателен доклад относно измененията в РТС за дисциплина при сетълмента), Европейски орган за ценни книжа и пазари, ESMA74-2119945926-3430, 13 октомври 2025 г.

В този контекст, по силата на Регламента за ЦДЦК, изменен с Регламента за ЦДЦК в рамките на Програмата за пригодност и резултатност на регулаторната рамка (REFIT), Комисията е оправомощена да приеме делегиран регламент за дисциплина при сетълмента въз основа на проекти на РТС, представени от ЕОЦКП, и в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010¹¹ („Регламентът за ЕОЦКП“).

2. КОНСУЛТАЦИИ ПРЕДИ ПРИЕМАНЕТО НА АКТА

ЕОЦКП проведе обществена консултация¹² в периода от 13 февруари 2025 г. до 14 април 2025 г. Освен отговорите¹³, получени в рамките на тази консултация, предложените от ЕОЦКП изменения се основават на натрупания от нея опит при прилагането на мерки за дисциплина при сетълмента, на пътната карта за сектора за Т+1 и на ангажираността с Комитета за пазарна инфраструктура и плащания (КПИП) към ЕСЦБ. В писмото си до ЕОЦКП КПИП взе под внимание заключението на ЕОЦКП да не предоставя правомощия за използването на единен стандарт за комуникация в областта на разпределенията и на потвържденията на настоящия етап. Въпреки това КПИП беше на мнение, че това не бива да отклонява вниманието от по-нататъшните усилия за стандартизация. В текста ЕОЦКП отбеляза предимствата на стандартизацията.

В съответствие с член 10, параграф 1, трета алинея от Регламента за ЕОЦКП, заедно с проекта на регулаторни технически стандарти ЕОЦКП представи своята оценка на въздействието с анализ¹⁴ на свързаните с проекта на регулаторни стандарти разходи и ползи.

3. ПРАВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА ДЕЛЕГИРАНИЯ АКТ

Правомощието за приемане на делегиран регламент на Комисията е предвидено в член 6, параграф 5 и в член 7, параграф 10 от Регламента за ЦДЦК. Съгласно член 6, параграф 5 Комисията е оправомощена да приема РТС за определяне на мерките за предотвратяване на случаите на неуспешен сетълмент с цел повишаване на ефикасността на сетълмента. Съгласно член 7, параграф 10 Комисията е оправомощена да приема РТС, с които се определят подробните характеристики на системата за наблюдение и отчитане на случаите на неуспешен сетълмент. За изпълнението на тези правомощия са необходими изменения в Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията („РТС“) чрез делегиран регламент за изменение.

С делегирания регламент за изменение се въвеждат следните изменения на РТС:

¹¹ 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).

¹² Consultation paper on the amendments to the RTS on settlement discipline (Документ за консултация относно измененията в РТС за дисциплина при сетълмента), Европейски орган за ценни книжа и пазари, ESMA74-2119945925-2117.

¹³ За обобщение на отговорите от обществената консултация вж. приложение I — Summary of the responses to the consultation, Final Report on amendments to the RTS on settlement discipline (Обобщение на отговорите от консултацията, Окончателен доклад относно измененията в РТС за дисциплина при сетълмента), Европейски орган за ценни книжа и пазари, ESMA74-2119945926-3430, 13 октомври 2025 г.

¹⁴ Вж. приложение III, Final Report on amendments to the RTS on settlement discipline (Окончателен доклад относно измененията в РТС за дисциплина при сетълмента), Европейски орган за ценни книжа и пазари, ESMA74-2119945926-3430, 13 октомври 2025 г.

- С член 1 се въвеждат следните изменения на РТС:
 - С член 1, точка 1 се изменя член 2 от РТС. С него се добавят видовете сделки „сделки за покупка с условие за последваща продажба“ или „сделки за продажба с условие за последващо обратно изкупуване“ към списъка със сделки, които трябва да бъдат посочени в инструкциите за разпределяне на ценните книжа или на паричните средства, и се разширява списъкът с елементи, които се посочват в разпределянията, изпращани от професионалните клиенти до инвестиционните посредници, с цел привеждането им в съответствие със съответните полета в инструкциите за сетълмент. С измененията се определят и конкретни технически изисквания с цел гарантиране на безпроблемна комуникация в процеса на сетълмент. С изменението на член 2, параграф 2 от РТС се определят сроковете за писмените разпределения и за писмените потвърждения. Накрая, с изменението на член 2, параграф 3 от РТС се въвежда изискване към инвестиционните посредници да гарантират, че техните професионални клиенти предоставят референтни данни за сетълмента в стандартизиран, електронен и машинночетим формат, както и да поддържат тази информация актуализирана.
 - С член 1, точка 2 се заменя член 3 от РТС и се уточнява, че инвестиционните посредници изискват от непрофесионалните клиенти да им предоставят цялата информация, свързана със сетълмента на сделките, до 23:00 ч. СЕТ в работния ден, в който е сключена сделката.
 - С член 1, точка 3 се изменя член 5, параграф 4, като се добавят „сделки за покупка с условие за последваща продажба“ и „сделки за продажба с условие за последващо обратно изкупуване“ към списъка с видовете сделки, които участниците в ЦДЦК следва да посочат в своите инструкции за сетълмент. С изменението на член 5, параграф 4 от РТС се въвежда изискване към участниците в ЦДЦК да посочват в техните инструкции за сетълмент мястото на търговия, където е сключена основната сделка. В член 5 от РТС се добавя нов параграф 5, с който се определят сроковете за предоставяне на инструкциите за сетълмент от участниците в ЦДЦК.
 - С член 1, точка 4 се изменя член 8, буква б) от РТС, като се уточнява допълнително, че задържана инструкция за сетълмент може да бъде освободена изцяло или частично.
 - С член 1, точка 5 се заменя член 10 от РТС, като се въвежда изискване към ЦДЦК да осигурят възможност за автоматичен частичен сетълмент и условията за неговото използване.
 - С член 1, точка 6 се изменя член 11, параграф 4 от РТС, като на ЦДЦК се предоставя правомощието да предлагат на участниците брутен сетълмент в реално време (RINGS) или най-малкото сетълмент на три групи през един работен ден.
 - С член 1, точка 7 се заменя член 12 от РТС, като се въвежда изискване към ЦДЦК да улесняват достъпа на своите участници до паричен кредит в рамките на деня, гарантиран с обезпечение чрез функция за автоматизирано обезпечаване.

- С член 1, точка 8 се изменят член 13, параграф 1, буква а) от РТС и подробните характеристики на системата за наблюдение и отчитане на неуспешен сетълмент, като се уточнява, че причината за неуспешния сетълмент трябва да се основава на информацията, която е на директно разположение на ЦДЦК или му е предоставена от неговите участници. С изменението на член 13, параграф 1, буква г) от РТС се добавят „сделки за покупка с условие за последваща продажба“ и „сделки за продажба с условие за последващо обратно изкупуване“ към видовете на засегнатите от неуспешен сетълмент сделки. В член 13 от РТС се добавя нов параграф 1а, с който се въвежда изискване към участниците в ЦДЦК да докладват на ЦДЦК главните причини за случаите на неуспешен сетълмент и мерките за справянето с тях. Накрая, с изменението на член 13, параграф 2 от РТС се въвежда изискване към ЦДЦК и участниците с най-значително влияние върху системата за сетълмент не само да анализират главните причини за случаите на неуспешен сетълмент (както е в момента), но и да посочват как ще се справят с тях.
- С член 1, точка 9 се изменя член 14 от РТС, и по-специално с него се изменят:
 - член 14, параграф 1 от РТС, като се въвежда изискване към ЦДЦК да предават на компетентните и съответните органи информацията, посочена в приложение I към РТС, в това число планираните или предприетите от ЦДЦК и от техните участници мерки за подобряване на ефикасността на сетълмента;
 - член 14, параграф 2 от РТС, като се въвежда изискване към ЦДЦК да наблюдават планираните или предприетите от тях или от техните участници мерки за подобряване на ефикасността на сетълмента;
 - член 14, параграф 3 от РТС, като се въвежда изискване към ЦДЦК да докладват информацията, посочена в параграф 1 от него, на компетентните органи в стандартизиран електронен формат, структуриран по начин, който позволява на софтуерните приложения лесно да идентифицират, разпознават и извличат конкретни данни.
- С член 1, точка 10 се коригира препратка в член 23, параграф 2 от РТС.
- С член 1, точка 11 се изменя приложение I към РТС и се уточнява информацията за случаите на неуспешен сетълмент, която ЦДЦК трябва да докладват пред компетентните и съответните органи. С изменението на приложение I, таблица 2 към РТС се добавят видовете сделки „сделки за покупка с условие за последваща продажба“ и „сделки за продажба с условие за последващо обратно изкупуване“, както и „място за търговия“ за всеки вид финансов инструмент, посочен в тази таблица за дневни данни за неуспешен сетълмент.
- С член 1, точка 12 се заличава приложение II към РТС.
- С член 1, точка 13 се изменя приложение III към РТС, като се разширява обхватът на данните, които трябва да се докладват за различните видове финансови инструменти по отношение на стойността и обема на случаите на неуспешен сетълмент, и като се добавя поле за главните причини за

случаите на неуспешен сетълмент и за предложените мерки за справянето с тях.

- В член 2 се определят датата на влизане в сила и датите на прилагане на различните мерки.

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) .../... НА КОМИСИЯТА

от 6.7.2026 година

за изменение на регулаторните технически стандарти, установени в Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията от 25 май 2018 година за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за дисциплина при сетълмента

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012¹, и по-специално член 6, параграф 5 и член 7, параграф 10 от него,

като има предвид, че:

- (1) С Регламент (ЕС) 2025/2075 на Европейския парламент и на Съвета² беше изменен член 5, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 909/2014, като сделките за покупка с условие за последваща продажба и сделките за продажба с условие за последващо обратно изкупуване бяха премахнати от обхвата на тази разпоредба. Поради това е необходимо да се актуализира списъкът с видовете сделки, посочени в член 2, параграф 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229, които трябва да се представят като част от писмените разпределения.
- (2) Въз основа на опита, натрупан от датата на прилагане на Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229, се открие значимостта на съгласуването на необходимите за разпределенията и потвържденията полета за данни с необходимите за инструкциите за сетълмент, доколкото е възможно. В резултат на този опит също стана ясно, че мястото на сетълмент следва да се съобщи възможно най-рано в процеса на сетълмент с цел избягване на корекции на по-късен етап, които са от изключително съществено значение в контекста на по-кратък цикъл на сетълмент.
- (3) С цел гарантиране на сетълмент на сделките без забавяне инвестиционните посредници следва да изискват от своите професионални клиенти да предоставят точни и актуални статични или референтни данни, включително информация за сметките, които трябва да бъдат заверени с финансовите инструменти и паричните средства, съответния пазар или място на сетълмент и банките депозитари или посредниците, чрез които комуникацията трябва

¹ ОВ L 257, 28.8.2014 г., стр. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj>.

² Регламент (ЕС) 2025/2075 на Европейския парламент и на Съвета от 8 октомври 2025 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 909/2014 по отношение на по-кратък цикъл на сетълмент в Съюза (ОВ L 2025/2075, 14.10.2025 г., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2025/2075/oj>).

навременно да се осъществи преди предвидената дата на сетълмент. Поради същата причина това изискване следва да се прилага и за информацията за сетълмент, изпращана от непрофесионалните клиенти.

- (4) За да се поддържа висока ефикасност на сетълмента при нарастващ обем на сделките и да се гарантира навременният сетълмент на сделките, следва да се осигури широко разпространеното използване на цялостна автоматизирана обработка (STP) на пазара. За целта както преките, така и непреките участници на пазара следва да въведат вътрешна автоматизация, която е необходима, за да се възползват в пълна степен от наличните решения за STP. Следователно е целесъобразно настоящата възможност за професионалните клиенти да изпращат писмените разпределения и писмените потвърждения по електронен път да бъде заменена с изискване към инвестиционните посредници да гарантират, че тази комуникация се осъществява чрез електронен и машинночетим формат.
- (5) Освен това ползите от STP не могат да бъдат реализирани напълно, докато участниците на пазара продължават да използват собствени или национални стандарти за изпращане на съобщения, а централните депозитари на ценни книжа (ЦДЦК) работят въз основа на международни процедури и стандарти за открита комуникация. С цел насърчаване на оперативната съвместимост и ефикасността обхватът на използването на международни процедури и стандарти за открита комуникация при изпращането на съобщения и референтни данни следва да бъде разширен чрез включване на предаването на разпределенията и потвържденията.
- (6) Резултатът от преминаването към по-кратък сетълмент не следва да е масова миграция на сетълмента от местата на търговия към извънборсовите пазари. Поради тази причина ЦДЦК и техните участници следва да използват поле, указващо мястото за търговия, в своите инструкции за сетълмент, за да подпомогнат наблюдението и отчитането на случаите на неуспешен сетълмент.
- (7) С Регламент (ЕС) 2025/2075 беше изменен член 5, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 909/2014, като срокът за сетълмент беше съкратен от два работни дни след сключването на сделката на един работен ден. В резултат на това изменение са необходими промени в целия процес след сключването на сделката, и по-специално по отношение на съществуващата възможност съгласно член 2, параграф 2, буква б) от Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229³ на Комисията за професионалните клиенти да предоставят на инвестиционните посредници писмените разпределения и писмените потвърждения до 12:00 ч. СЕТ в работния ден, следващ деня, в който е сключена сделката. Навременното подаване на инструкциите за сетълмент е от съществено значение за подобряването на оперативната ефективност и оптимизирането на нетирането с оглед прехода към цикъл на сетълмент T+1 от страна на ЦДЦК. В този контекст някои ЦДЦК осъществяват етапи на сетълмент, по време на които се използват алгоритми за оптимизация с цел извършване на сетълмент на максимален брой сделки. ЦДЦК следва да насърчават участниците, които желаят да се възползват

³ Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията от 25 май 2018 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за дисциплина при сетълмента (ОВ L 230, 13.9.2018 г., стр. 1), ELI: http://data.europa.eu/eli/reg_del/2018/1229/oj.

от такава оптимизация, да подават своите инструкции за сетълмент преди 23:59 ч. СЕТ на датата на сделката. Подаването на инструкции за сетълмент след този срок обаче не следва да възпрепятства ЦДЦК да обработват тези инструкции, нито да е основание за парични санкции, които се прилагат само когато са изпълнени условията по член 7, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 909/2014.

- (8) С оглед на допълнителното подпомагане на ефикасността на сетълмента и осигуряването на съвместимост с ускорението и автоматизацията, необходими за съкращаването на цикъла на сетълмент, всички ЦДЦК следва да предлагат функция за автоматичен частичен сетълмент. Тъй като обаче тази функция не е необходима във всички случаи, участниците в сделките следва да имат възможност се откажат от нейното активиране.
- (9) Ползите от различните режими на сетълмент са различни. С брутния сетълмент в реално време се свеждат до минимум кредитният риск от контрагента и кредитната експозиция и се осигурява по-ефективно управление на ликвидността, докато с групите за сетълмент е възможна оперативна ефективност чрез нетиране. Поради това ЦДЦК следва да предлагат една от следните три възможности: брутен сетълмент в реално време, най-малкото сетълмент на три групи през един работен ден или комбинация от двете възможности.
- (10) ЦДЦК следва да разполагат със системи с надеждни и ефикасни функционални възможности, както и с политики и процедури, които им позволяват да улесняват и осигуряват стимули за сетълмента на предвидената дата за сетълмент. Откакто се прилага режимът на дисциплина при сетълмента, стана очевидно колко ефективно допринасят за ефикасността на сетълмента функциите за автоматичен частичен сетълмент и за задържане и освобождаване. Следователно е целесъобразно да се отмени дерогацията по отношение на някои мерки за предотвратяване на случаите на неуспешен сетълмент, предвидена в член 12 от Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229.
- (11) С предоставянето на паричен кредит в рамките на деня, гарантиран с обезпечение под формата на парична база или на парични средства на търговски банки, се осигурява значителна ликвидност за сетълмент. Тези ползи биха могли да се окажат от първостепенно значение по време на първоначалното въвеждане на по-кратък сетълмент. Поради това ЦДЦК следва да улесняват достъпа на своите участници до предоставянето на паричен кредит в рамките на деня, гарантиран с обезпечение чрез функция за автоматизирано обезпечаване. Това изискване не следва да се прилага по отношение на притежаващи лиценз за банкова дейност ЦДЦК, които пряко предоставят на своите участници паричен кредит в рамките на деня, гарантиран с обезпечение, вместо само да улесняват достъпа до такава функция.
- (12) За да могат да установят главните причини за неуспешен сетълмент, ЦДЦК следва да изискват от участниците да ги информират относно главните причини за случаите на неуспешен сетълмент и относно предприетите мерки за предотвратяване на такива случаи на неуспешен сетълмент. Освен това, предвид промените, въведени с Регламент (ЕС) 2025/2075, който възлага на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) задачата да наблюдава отблизо ефикасността на сетълмента при сделките за финансиране с ценни книжа, търгувани на места за търговия или извън тях, е необходимо да се добавят

„сделки за покупка с условие за последваща продажба“ и „сделки за продажба с условие за последващо обратно изкупуване“ към списъка с видовете сделки като част от наблюдението на случаите на неуспешен сетълмент.

- (13) С оглед установяването на работни договорености с участниците с цел намаляване на случаите на неуспешен сетълмент, ЦДЦК следва да могат да идентифицират участниците, чиито случаи на неуспешен сетълмент могат да имат значително въздействие. За да идентифицира тези участници, ЦДЦК следва да вземе предвид дела на случаите на неуспешен сетълмент на всеки участник в общия обем и стойност на инструкциите за сетълмент, обработени на нивото на системата за сетълмент на ценни книжа, управлявана от ЦДЦК. В противен случай по-малките участници с малко сделки могат да се окажат в списъка с участниците с най-много случаи на неуспешен сетълмент, ако процентът на техните случаи на неуспешен сетълмент се разглежда като абсолютна стойност.
- (14) Наблюдението и справянето със случаите на неуспешен сетълмент съставляват съвместно усилие, в което участват както компетентните и съответните органи, така и ЦДЦК и техните участници. Поради това ЦДЦК следва редовно да информират компетентния орган и съответните органи относно динамиката на случаите на неуспешен сетълмент в управлявана от тях система за сетълмент и относно предприетите от тях мерки за справяне с тези случаи на неуспешен сетълмент. По същата причина ЦДЦК следва да гарантират, че техните участници полагат целенасочени усилия за подобряване на ефикасността на сетълмента.
- (15) За да се осигури по-подробно наблюдение на ефикасността на сетълмента, ЦДЦК следва да докладват за неизправните участници с най-голям дял на случаите на неуспешен сетълмент в общия обем и стойност на инструкциите за сетълмент. По същата причина ЦДЦК следва да докладва данните за случаите на неуспешен сетълмент на база по-подробни категории сделки, независимо дали сделките се сключват на места за търговия, или извън тях, както и за продължителността на случаите на неуспешен сетълмент по вид финансов инструмент.
- (16) С оглед на принципа за опростяване и намаляване на тежестта е важно да се избягват евентуални дублирания в изискванията за отчетност. Поради тази причина и предвид факта, че тази информация вече е включена в месечните доклади, които ЦДЦК трябва да представят, изискването към ЦДЦК да подават годишни отчети за случаите на неуспешен сетълмент следва да бъде отменено. При необходимост компетентният орган следва да има възможност да изисква от ЦДЦК по-често отчитане и допълнителна информация относно случаите на неуспешен сетълмент.
- (17) С цел гарантиране на по-висока степен на прозрачност ЦДЦК следва да публикуват данни за случаите на неуспешен сетълмент по вид финансов инструмент, главните причини за неуспешния сетълмент и предложените мерки за справяне с тях.
- (18) С оглед на структурните и организационните промени, необходими за прехода към по-кратък сетълмент, се изисква по-диференциран подход по отношение на датите на влизане в сила на различните разпоредби на настоящия делегиран регламент. По-конкретно, датата на влизане в сила следва да бъде отложена за разпоредбите, в които се съдържат изисквания, свързани с развитието на информационните технологии, включително насочените към повишаване на

ефикасността на сетълмента функции на ЦДЦК. В същото време разпоредбите, с които се въвеждат по-кратки графици за предхождащите сетълмента процеси, чрез които се подпомага прехода към цикъл на сетълмент T+1, следва да започнат да се прилагат на по-ранен етап, за да разполагат участниците на пазара с достатъчно време за тестване преди преминаването към T+1.

- (19) Другите изменения, и по-конкретно свързаните с отчитането и оповестяването на данни за случаите на неуспешен сетълмент от ЦДЦК, следва да започнат да се прилагат няколко месеца преди преминаването към T+1, предвидено в член 5, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 909/2014. Тъй като ЕОЦКП трябва да докладва за ефикасността на сетълмента по искане на Комисията, от решаващо значение е да се разполага с адекватна информация за случаите на неуспешен сетълмент както преди, така и след преминаването към T+1. В този контекст, на ЦДЦК и на пазарните участници следва да се предостави достатъчно време, за да могат да докладват данните в съответствие с допълнителните параметри, определени в приложения I и II към настоящия делегиран регламент, като същевременно се осигури достатъчно дълъг период на наблюдение, за да се оцени по смислен начин въздействието върху ефикасността на сетълмента преди преминаването към по-кратък сетълмент и след това.
- (20) Поради това Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията следва да бъде съответно изменен.
- (21) Настоящият регламент е изготвен въз основа на проекта на регулаторни технически стандарти, представен на Комисията от ЕОЦКП.
- (22) ЕОЦКП проведе открити обществени консултации по проекта на регулаторни технически стандарти, въз основа на които е изготвен настоящият регламент, анализира потенциалните разходи и ползи от него като част от документа за консултация и поиска становище от Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите, създадена в съответствие с член 37 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета⁴. Освен това, при изготвянето на своите препоръки ЕОЦКП проведе консултации с Комитета за пазарна инфраструктура и плащания към Европейската система на централните банки (ЕСЦБ) в съответствие с член 10 от Регламент (ЕС) № 1095/2010,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Изменения на Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229

Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 се изменя, както следва:

- 1) Член 2 се изменя, както следва:
 - а) параграф 1 се изменя, както следва:
 - і) първата алинея се изменя, както следва:
 - 1) в буква а) се добавя следната подточка vi):

⁴ 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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>).

„vi) сделки за покупка с условие за последваща продажба или сделки за продажба с условие за последващо обратно изкупуване;“;

2) букви и)—к) се заличават;

3) добавят се следните букви м)—п):

„м) сумата на сетълмента за предоставяне или получаване;

н) идентификационните данни на участника, който доставя финансовите инструменти или паричните средства;

о) идентификационните данни на участника, който получава финансовите инструменти или паричните средства;

п) мястото на сетълмента (PSET).“;

ii) третата и четвъртата алинея се заменят със следното:

„Професионалните клиенти изпращат своите писмени разпределения, като използват стандартизиран електронен метод на комуникация, структуриран по начин, който позволява на софтуерните приложения лесно да идентифицират, разпознават и извличат конкретни данни, включително отделни фактически твърдения, както и тяхната вътрешна структура.

Инвестиционните посредници, които са получили потвърждение за изпълнение на нареждане за сделка, подадено от професионален клиент, гарантират чрез договорните споразумения, че професионалният клиент потвърждава, че приема условията на сделката, в писмен вид, като използва стандартизиран електронен метод на комуникация, структуриран по начин, който позволява на софтуерните приложения лесно да идентифицират, разпознават и извличат конкретни данни, включително отделни фактически твърдения, както и тяхната вътрешна структура, в рамките на определените в параграф 2 срокове. Това писмено потвърждение може също да бъде включено в писменото разпределяне.

Използването на методи на комуникация, които не са структурирани и поради това не позволяват на софтуерните приложения лесно да идентифицират, разпознават и извличат конкретни данни, включително отделни фактически твърдения, както и тяхната вътрешна структура, се допуска само в случаи на временна техническа недостъпност или прекъсване на услугата, при условие че тези обстоятелства са надлежно документирани и отстранени без необосновано забавяне.

Инвестиционните посредници изискват от своите професионални клиенти да изпращат писменото разпределение и писменото потвърждение, като използват международните процедури и стандарти за открита комуникация, посочени в член 2, параграф 1, точка 34 от Регламент (ЕС) № 909/2014.

Инвестиционните посредници изискват от своите професионални клиенти да прилагат нивата на допустимо отклонение по отношение на паричните средства, определени от съответния ЦДЦК в съответствие с

член 6 от настоящия регламент, когато отчитат общата сума на паричните средства, които трябва да бъдат предоставени или получени, в своите писмени разпределения.“;

- б) параграфи 2 и 3 се заменят със следното:

„2. Професионалните клиенти гарантират, че инвестиционният посредник получава писмените разпределения и писмените потвърждения, посочени в параграф 1, във възможно най-кратък срок и не по-късно от 23:00 ч. СЕТ в работния ден, в който е сключена сделката.

Инвестиционните посредници потвърждават получаването на писменото разпределение и на писменото потвърждение в рамките на два часа от получаването. Когато получи писменото разпределение и писменото потвърждение в рамките на по-малко от един час преди прекратяването на неговите операции, инвестиционните посредници потвърждават получаването на писменото разпределение и на писменото потвърждение в рамките на един час след началото на операциите на следващия работен ден.

3. Инвестиционните посредници изискват от своите професионални клиенти да предоставят всички референтни данни, необходими за сетълмента на сделката, в стандартизиран електронен формат, структуриран по начин, който позволява на софтуерните приложения лесно да идентифицират, разпознават и извличат конкретни данни, включително отделни фактически твърдения, както и тяхната вътрешна структура. Инвестиционните посредници изискват от своите професионални клиенти и да поддържат тези референтни данни в актуализиран вид достатъчно рано, за да се гарантира навременният сетълмент на сделките. Инвестиционните посредници, които получат информацията, посочена в параграф 1, преди срока, указан в параграф 2, могат да се договорят в писмен вид със своите професионални клиенти, че не е необходимо да се изпращат съответните писмени разпределения и писмени потвърждения.“;

- 2) Член 3 се заменя със следното:

„Член 3

Мерки по отношение на непрофесионалните клиенти

Инвестиционните посредници изискват от своите непрофесионални клиенти да им изпращат цялата информация, свързана със сетълмента на сделките, посочени в член 5, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 909/2014, във възможно най-кратък срок и не по-късно от 23:00 ч. СЕТ в работния ден, в който е сключена сделката, освен когато даден клиент държи съответните финансови инструменти и парични средства при един и същ инвестиционен посредник.“;

- 3) Член 5 се изменя, както следва:

- а) параграф 4 се заменя със следното:

„4. В допълнение към посочените в параграф 3 полета ЦДЦК изискват от своите участници да използват следните полета в инструкциите за сетълмент:

- а) поле, указващо вида на сделката въз основа на следната таксономия:

i) покупка или продажба на ценни книжа;

- ii) операции по управление на обезпечения;
 - iii) операции по предоставяне/вземане в заем на ценни книжа;
 - iv) репо сделки;
 - v) сделки за покупка с условие за последваща продажба или сделки за продажба с условие за последващо обратно изкупуване;
 - vi) други сделки (които могат да бъдат идентифицирани с по-конкретни кодове по ISO съгласно предвиденото от ЦДЦК);
- б) поле, указващо мястото за търговия, в което се вписва идентификационният код на пазара (MIC) на мястото за търговия, където е сключена основната сделка.

За целите на буква б), когато MIC не се прилага, участниците използват други кодове, основани на международните процедури и стандарти за открита комуникация за изпращане на съобщения и референтни данни, посочени в член 2, параграф 1, точка 34 от Регламент (ЕС) № 909/2014, за попълване на съответното поле.“;

- б) добавя се следният параграф 5:

„5. ЦДЦК изискват от участниците да изпращат инструкциите за сетълмент във възможно най-кратък срок и не по-късно от 23:59 ч. СЕТ в работния ден, в който е сключена сделката.“;

- 4) В член 8 буква б) се заменя със следното:

„б) механизъм за освобождаване, който позволява цялостно или частично освобождаване на висящи инструкции за сетълмент, които са били блокирани от издалия инструкцията участник, с цел извършване на сетълмента.“;

- 5) Член 10 се заменя със следното:

„Член 10

Автоматичен частичен сетълмент

ЦДЦК разполагат с функция за автоматичен частичен сетълмент на сделките въз основа на наличността на ценни книжа в сметката на доставчика, без да се изисква ръчна намеса. Съответстващите инструкции за сетълмент отговарят на условията за такъв автоматичен частичен сетълмент, освен ако някой от участниците не се откаже от активирането му.“;

- б) в член 11 параграф 4 се заменя със следното:

„4. ЦДЦК предлагат на участниците брутен сетълмент в реално време, най-малкото сетълмент на три групи през един работен ден или комбинация от двете възможности. Групите на сетълмент са разпределени в рамките на работния ден в съответствие с нуждите на пазара и въз основа на искане от комитета на ползвателите на ЦДЦК.“;

- 7) Член 12 се заменя със следното:

„Член 12

Функция за автоматично обезпечаване

ЦДЦК улесняват достъпа на своите участници до предоставянето на паричен кредит в рамките на деня, гарантиран с обезпечение чрез функция за автоматизирано обезпечаване. Притежаващите лиценз за банкова дейност ЦДЦК могат директно и самостоятелно да предоставят кредит в рамките на деня чрез функция за автоматизирано обезпечаване.“;

8) Член 13 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се изменя, както следва:

i) буква а) се заменя със следното:

„а) причината за неуспешния сетълмент въз основа на информацията, която е на директно разположение на ЦДЦК или която му е предоставена от неговите участници;“;

ii) в буква г) се добавя следната точка vi):

„vi) сделки за покупка с условие за последваща продажба или сделки за продажба с условие за последващо обратно изкупуване;“;

б) добавя се следният параграф 1а:

„1а. „ЦДЦК изискват от участниците, посочени в полета 17 и 18 от таблица 1 в приложение I, да им докладват ежемесечно главните причини за случаите на неуспешен сетълмент и мерките за справянето с тях.“;

в) параграф 2 се заменя със следното:

„2. ЦДЦК сключват работни договорености с участниците, посочени в полета 17 и 18 от таблица 1 в приложение I, които оказват най-сериозно въздействие върху техните системи за сетълмент на ценни книжа, и, ако е приложимо, със съответните ЦК и места за търговия, за да анализират и да се справят, доколкото е възможно, с главните причини за случаите на неуспешен сетълмент.“;

9) Член 14 се заменя със следното:

„Член 14

Докладване на случаите на неуспешен сетълмент

1. ЦДЦК предават на компетентния орган и на съответните органи информацията, посочена в приложение I, в това число планираните или предприетите от ЦДЦК и от техните участници мерки за подобряване на ефикасността на сетълмента на управляваната от тях система за сетълмент на ценни книжа. Те трябва да предават тази информация ежемесечно и до прекратяване на операциите на петия работен ден от следващия месец.

Тази информация, посочена в първата алинея, включва съответните стойности в евро. Конвертирането на всяка сума в евро се извършва по официалния обменен курс на ЕЦБ за последния ден на отчетния период, когато има такъв обменен курс.

По искане на компетентния орган ЦДЦК докладват по-често и предоставят допълнителна информация относно случаите на неуспешен сетълмент.

2. ЦДЦК редовно наблюдават прилагането на мерките, които те и техните участници са планирали или предприели с цел подобряване на ефикасността на

сетълмента в системите за сетълмент на ценни книжа, които управляват, и, при поискване, предоставят на компетентния орган и на съответните органи всички съответни констатации, направени въз основа на това наблюдение.

3. ЦДЦК предоставят информацията, посочена в параграф 1, в стандартизиран електронен формат, структуриран по начин, който позволява на софтуерните приложения лесно да идентифицират, разпознават и извличат конкретни данни, включително отделни фактически твърдения, както и тяхната вътрешна структура.

4. Стойността на инструкциите за сетълмент, посочени в приложения I и III, се изчислява по следния начин:

- а) в случай на инструкции за сетълмент срещу плащане, сумата на сетълмента на паричното рамо;
- б) в случай на инструкции за сетълмент без плащане, пазарната стойност на финансовите инструменти, посочени в член 32, параграф 3, или, ако не е известна, номиналната стойност на финансовите инструменти.“;

10) Член 23 се заменя със следното:

„Член 23

Прилагане на частичен сетълмент

1. Когато в последния работен ден от удължения срок, посочен в член 7, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 909/2014, част от съответните финансови инструменти са предоставени за доставка на получаващия участник, получаващите и неизправните клирингови членове, членове на място за търговия или търгуващи страни, според случая, извършват частичен сетълмент на първоначалната инструкция за сетълмент.

2. Параграф 1 не се прилага, когато съответната инструкция за сетълмент е задържана в съответствие с член 8.“;

- 11) Приложение I към Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 се изменя в съответствие с приложение I към настоящия регламент;
- 12) Приложение II към Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 се заличава;
- 13) Приложение III към Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 се изменя в съответствие с приложение II към настоящия регламент.

Член 2

Влизане в сила и прилагане

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

Той се прилага от 7 декември 2026 г. В същото време член 1, точка 3, буква а) по отношение на изменението на член 5, параграф 4, буква б) от Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229, точка 8, буква а), подточка i), точка 8, букви б) и в) и точки 9, 11, 12 и 13 се прилагат от 1 юли 2027 г. Член 1, точка 3, буква б) и точки 4, 5, 6, 7 и 10 се прилагат от 11 октомври 2027 г.

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

Съставено в Брюксел на 6.7.2026 година.

За Комисията
Председател
Ursula VON DER LEYEN