



Съвет на  
Европейския съюз

Брюксел, 6 ноември 2023 г.  
(OR. en)

15035/23

EF 341  
ECOFIN 1132  
DELECT 175

### ПРИДРУЖИТЕЛНО ПИСМО

---

От: Генералния секретар на Европейската комисия, подписано от  
г-жа Martine DEPREZ, директор

Дата на получаване: 26 ноември 2023 г.

До: Г-жа Thérèse BLANCHET, генерален секретар на Съвета на  
Европейския съюз

---

№ док. Ком.: C(2023) 7109 final

---

Относно: ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) .../... НА КОМИСИЯТА от 26.10.2023  
година за допълнение на Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския  
парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически  
стандарты за определяне на минималните елементи, които трябва  
да бъдат включени в плана за реорганизация на дейността, и на  
критериите, които трябва да бъдат изпълнени, за да може този  
план да бъде одобрен от органа за реструктуриране

---

Приложено се изпраща на делегациите документ C(2023) 7109 final.

Приложение: C(2023) 7109 final



Брюксел, 26.10.2023 г.  
C(2023) 7109 final

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

**от 26.10.2023 година**

**за допълнение на Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за определяне на минималните елементи, които трябва да бъдат включени в плана за реорганизация на дейността, и на критериите, които трябва да бъдат изпълнени, за да може този план да бъде одобрен от органа за реструктуриране**

(текст от значение за ЕИП)

## ОБЯСНИТЕЛЕН МЕМОРАНДУМ

### **1. КОНТЕКСТ НА ДЕЛЕГИРАНИЯ АКТ**

С член 37, параграф 4 и член 38 параграф 4 от Регламент (ЕС) 2021/23 (по-долу „Регламентът“) Комисията се оправомощава да приеме, след като Европейският орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) представи проекти на регулаторни технически стандарти и в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, делегиран акт, в който се определят минималните елементи, които трябва да бъдат включени в плана за реорганизация на дейността в съответствие с член 37 от Регламента, и критериите, на които планът трябва да отговаря, за да бъде одобрен от органа за реструктуриране в съответствие с член 38 от Регламента.

В съответствие с член 10, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 за създаване на ЕОЦКП Комисията трябва да реши дали да одобри представените проектостандарти в срок от 3 месеца от получаването им. Комисията може също така да ги одобри само частично или с изменения, ако интересите на ЕС налагат това, в съответствие със специалната процедура, предвидена в посочените членове.

### **2. КОНСУЛТАЦИИ ПРЕДИ ПРИЕМАНЕТО НА АКТА**

В съответствие с член 10, параграф 1, трета алинея от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП проведе обществена консултация по проектите на технически стандарти, представени на Комисията в съответствие с член 37, параграф 4 и член 38 параграф 4 от Регламента. Консултационният документ бе публикуван на уебсайта на ЕОЦКП на 22 септември 2022 г., а самата консултация приключи на 1 декември 2022 г. Освен това ЕОЦКП прикани създадената към него с член 37 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 Група на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите да предостави становище по проектите на технически стандарти. Заедно с проектите на технически стандарти ЕОЦКП представи и обяснение за начина, по който са били взети предвид резултатите от тази консултация при разработването на окончателните проекти на технически стандарти, представени на Комисията.

### **3. ПРАВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА ДЕЛЕГИРАНИЯ АКТ**

В настоящия делегиран акт се определя съдържанието на плана за реорганизация на дейността, представен от централния контрагент (ЦК) в срок от 1 месец, след като органът за реструктуриране е приложил инструмента за обезценяване и преобразуване в съответствие с член 32 от Регламента, предвид:

- необходимостта от възстановяване на дългосрочната жизнеспособност на ЦК или на части от стопанската му дейност в рамките на разумен срок;
- необходимостта от реалистични допускания относно икономическите условия и условията на финансовите пазари, при които ЦК ще извършва дейност;
- текущото състояние и перспективи пред финансовите пазари с оглед установяване на основните слабости на ЦК.

С настоящия делегиран акт се определя процедурата за одобряване на плана за реорганизация на дейността от страна на органа за реструктуриране:

- Органът за реструктуриране трябва да одобри плана, ако заедно с компетентния орган е убеден, че планът би възстановил дългосрочната жизнеспособност на ЦК.
- Ако органът за реструктуриране или компетентният орган не е убеден, че предвидените в плана мерки биха възстановили дългосрочната жизнеспособност на ЦК, органът за реструктуриране уведомява ЦК относно констатираните недостатъци и изисква от него, в рамките на 2 седмици от уведомяването, да представи отново изменен план, в който тези недостатъци са отстранени. Органът за реструктуриране следва да представи преразгледания план на компетентния орган и на колегията за реструктуриране. Органът за реструктуриране и компетентният орган следва да оценят повторно представения план и в рамките на 1 седмица от получаването на този преразгледан план органът за реструктуриране следва да уведоми ЦК дали недостатъците са отстранени по подходящ начин или са необходими допълнителни изменения.

В член 1 се определя очакваното в плана за реорганизация на дейността описание на факторите или обстоятелствата, поради които ЦК не изпълнява или има вероятност да не изпълни задълженията си.

В член 2 се определя очакваното в плана за реорганизация на дейността описание на мерките, които трябва да бъдат приети за възстановяване на дългосрочната жизнеспособност на ЦК.

В член 3 се определя очакваното в плана за реорганизация на дейността описание на мерките, свързани с реорганизацията и реструктурирането на дейностите на ЦК.

В член 4 се определя очакваното в плана за реорганизация на дейността описание на мерките, свързани с промените в оперативните системи и инфраструктури на ЦК.

В член 5 се определя очакваното в плана за реорганизация на дейността описание на мерките, свързани с ликвидацията или продажбата на активи или на стопански дейности.

В член 6 се определя очакваното в плана за реорганизация на дейността описание на мерките, свързани с промените в управлението на риска от страна на ЦК.

В член 7 се определя очакваният в плана за реорганизация на дейността график за прилагането на описаните в него мерки.

В член 8 се определят критериите за жизнеспособността, които органът за реструктуриране взема предвид при оценката на плана за реорганизация на дейността.

В член 9 се определят критериите за финансовите резултати, които органът за реструктуриране взема предвид при оценката на плана за реорганизация на дейността.

В член 10 се определя необходимостта от доказване на осведомеността и ангажираността на ръководния съвет на ЦК и на други ключови вътрешни и външни заинтересовани страни по отношение на плана за реорганизация на дейността.

В член 11 се посочва необходимостта планът за реорганизация на дейността да се основава на надеждни допускания.

В член 12 се посочва необходимостта планът за реорганизация на дейността да бъде подходящ и надлежно да отчита специфичните характеристики на ЦК и неговата взаимозависимост с други заинтересовани страни.

В член 13 се посочва необходимостта планът за реорганизация на дейността да бъде съгласуван с предишните планове за дейността, изготвени от ЦК.

В член 14 се посочва информацията за влизането в сила.

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

от 26.10.2023 година

**за допълнение на Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за определяне на минималните елементи, които трябва да бъдат включени в плана за реорганизация на дейността, и на критериите, които трябва да бъдат изпълнени, за да може този план да бъде одобрен от органа за реструктуриране**

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета от 16 декември 2020 г. относно рамка за възстановяване и реструктуриране на централни контрагенти и за изменение на регламенти (ЕС) № 1095/2010, (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 806/2014 и (ЕС) 2015/2365 и на директиви 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2007/36/ЕО, 2014/59/ЕС и (ЕС) 2017/1132<sup>1</sup>, и по-специално член 37, параграф 4, втора алинея и член 38, параграф 4, втора алинея от него,

като има предвид, че:

- (1) Възстановяването на дългосрочната жизнеспособност на централния контрагент (ЦК) след прилагането на съответните инструменти за реструктуриране се счита за постигнато, когато най-късно до края на периода на реорганизация на дейността ЦК е в състояние да изпълнява в перспектива всички съответни пруденциални и други регулаторни изисквания и разполага с жизнеспособен стопански модел, който е и устойчив в дългосрочен план.
- (2) В плана за реорганизация на дейността следва да бъде отчетено събитието, довело до предприемането на действие по реструктуриране от органа за реструктуриране в съответствие с член 22, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2021/23 („активиращо събитие“). Планът за реорганизация на дейността трябва да включва подробен анализ на довелите до това събитие фактори и обстоятелства, които са важни променливи за изготвянето на плана за реорганизация на дейността и за определянето на подходящите мерки за реорганизация на дейността.
- (3) В плана за реорганизация на дейността се определят мерките, предвидени за възстановяване на дългосрочната жизнеспособност на ЦК. За да се увеличи максимално шансът за постигане на техните цели, те следва да бъдат подходящи за клиринговите услуги на ЦК, следва да са съобразени с икономическите условия и условията на финансовите пазари, при които ЦК ще извършва дейност, следва да отчитат всяко въздействие върху съответните заинтересовани

---

<sup>1</sup> ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1.

по отношение на ЦК страни и следва да гарантират както непрекъснатостта на критичните функции на ЦК, така и спазването на регулаторните изисквания. Органът за реструктуриране и компетентният орган считат плана за реорганизация на дейността за надежден, ако въз основа на реалистични допускания с него се постига възстановяване на дългосрочната жизнеспособност на ЦК и се обясняват причините, поради които някои алтернативни мерки са били изключени от плана за реорганизация на дейността.

- (4) Както и при реорганизацията на дейността, планирането на възстановяването има за цел да подобри резултатите на субект, изправен пред икономически затруднения, чрез установяване и преодоляване на причините за тях. Поради това, за да се използват надлежно полезните взаимодействия между двата вида планиране, когато се разглежда възстановяването на жизнеспособността и непрекъснатостта на клиринговите услуги на ЦК, в плана за реорганизация на дейността следва да се използва информацията, съдържаща се в плана за възстановяване, доколкото тази информация е от значение за възстановяването на дългосрочната жизнеспособност на ЦК.
- (5) Планът за реорганизация на дейността може да включва, когато е целесъобразно, мерки за реорганизация и реструктуриране на дейностите на ЦК, промени в оперативната система и инфраструктурата на ЦК или промени в управлението на риска от страна на ЦК. За да се гарантира целесъобразността на предложената мярка, тя следва да бъде подробно представена в плана за реорганизация на дейността, като се отчита нейното въздействие върху дейностите на ЦК, клиринговите членове и доставчиците — трети страни, и се посочва как тази мярка ще възстанови дългосрочната жизнеспособност на ЦК. По-специално, за да бъде удостоверено, че ЦК ще продължи да спазва организационните и пруденциалните изисквания, посочени в дял IV от Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета<sup>2</sup>, всяка промяна в управлението на риска на ЦК следва да бъде подробно описана и оценена в плана за реорганизация на дейността.
- (6) Планът за реорганизация на дейността може да включва мерки за продажба или ликвидация на някои от активите или стопанските дейности на ЦК. За да се гарантира тяхната ефективност, тези мерки следва да бъдат подкрепени от подробно описание на предвидените за продажба стопански дейности или активи, на начина, по който тази продажба би възстановила дългосрочната жизнеспособност на ЦК, както и на въздействието върху непрекъснатостта на дейността на ЦК.
- (7) За да се осигури надеждното изпълнение на плана за реорганизация на дейността, той следва да включва примерен график за прилагането на всички предвидени мерки. Графикът следва да спомогне за определянето на основните етапи от изпълнението на плана, включително фазите на комуникация с външни заинтересовани страни.
- (8) Когато преценяват дали планът за реорганизация на дейността ще възстанови дългосрочната жизнеспособност на ЦК, компетентният орган и органът за реструктуриране следва да вземат предвид както критериите за

---

<sup>2</sup> Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции (ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1).

жизнеспособността, така и критериите за финансовите резултати, които взаимно се допълват. Критериите за жизнеспособността следва да помогнат да се провери дали планът за реорганизация на дейността е в съответствие с вътрешните правила и разпоредби на ЦК и дали той ще позволи на ЦК да продължи да функционира, без да създава значителни рискове за финансовата система, като същевременно се спазват всички приложими пруденциални и организационни изисквания. Критериите за финансовите резултати следва да помогнат да се провери дали планът за реорганизация на дейността ще гарантира дългосрочната финансова жизнеспособност на ЦК както от оперативна, така и от икономическа гледна точка, след реорганизацията.

- (9) Флукуациите са неразделна част от икономическия цикъл. Всеки план за реорганизация на дейността следва да включва анализи на алтернативни сценарии с подходящи промени в основните допускания, в т.ч. допускания при най-неблагоприятния и при най-благоприятния сценарий. За да се гарантира надеждността на плана за реорганизация на дейността, при неговото оценяване компетентният орган и органът за реструктуриране следва да проверяват дали планът се основава на набор от всеобхватни и реалистични сценарии, които точно отразяват пазарната среда на ЦК, както и неговите оперативни и правни ограничения.
- (10) За да се осигури надеждното изпълнение на плана за реорганизация на дейността, при неговото оценяване компетентният орган и органът за реструктуриране следва да гарантират, че както висшият ръководен състав, така и основните заинтересовани страни са достатъчно добре запознати с плана за реорганизация на дейността. При предоставянето на клирингови услуги от съществено или критично значение за ЦК са основните заинтересовани страни, които следва да включват клирингови членове и доставчици на критични услуги, в т.ч. доставчици на услуги по сетълмент и доставчици на платформи.
- (11) За да се гарантира целесъобразността на плана за реорганизация на дейността, при неговото оценяване компетентният орган и органът за реструктуриране следва да проверяват дали той поддържа критичните функции на ЦК и отчита специфичните характеристики на ЦК, включително естеството на неговите клирингови дейности, структурата на клиринговия пазар и взаимозависимостите с други заинтересовани страни, в т.ч. клирингови членове, места на търговия или доставчици на критични услуги. Като се увери, че са включени всички необходими подробности, органът за реструктуриране следва също така да прецени дали планът за реорганизация на дейността е достатъчно кратък и ясен, за да може да бъде бързо изпълнен.
- (12) За да се осигури съгласуваността на плана за реорганизация на дейността, при неговото оценяване компетентният орган и органът за реструктуриране следва да сравняват плана за реорганизация на дейността с предишните планове за дейността на ЦК, изготвени съгласно собствените им допускания за продължаване на обичайната практика или, когато е необходимо, според регулаторни или правни задължения.
- (13) Разпоредбите на настоящия регламент са тясно свързани помежду си, тъй като се отнасят до плана за реорганизация на дейността, който ЦК в режим на реструктуриране трябва да представят след прилагането на инструмента за обезценяване и преобразуване. За да се осигури съгласуваност между тези разпоредби, които следва да влязат в сила едновременно, е необходимо ЦК и

органите за реструктуриране да получат цялостна представа и лесен достъп до своите задължения и права, свързани с тези планове за реорганизация на дейността. Поради това е целесъобразно съответните регулаторни технически стандарти, изисквани съгласно член 37, параграф 4 и член 38, параграф 4 от Регламент (ЕС) 2021/23, да бъдат включени в един регламент.

- (14) Настоящият регламент е изготвен въз основа на проектите на регулаторни технически стандарти, представени на Комисията от Европейския орган за ценни книжа и пазари.
- (15) Европейският орган за ценни книжа и пазари проведе открити обществени консултации по проектите на регулаторни технически стандарти, въз основа на които е изготвен настоящият регламент, анализира потенциалните свързани с тях разходи и ползи и поиска становище от Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите, създадена по силата на член 37 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета<sup>3</sup>,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

## ГЛАВА I

### **МИНИМАЛЕН НАБОР ОТ ЕЛЕМЕНТИ, КОИТО ТРЯБВА ДА БЪДАТ ВКЛЮЧЕНИ В ПЛАНА ЗА РЕОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА**

#### *Член 1*

#### **Фактори или обстоятелства, поради които ЦК не изпълнява или има вероятност да не изпълни задълженията си**

1. Подробният анализ на факторите и обстоятелствата по член 37, параграф 2, буква а) от Регламент (ЕС) 2021/23, поради които ЦК не изпълнява или има вероятност да не изпълни задълженията си, включва всички изброени по-долу елементи:
  - а) описание на факторите и обстоятелствата, като се прави ясно разграничение между събития, свързани с неизпълнение, събития, несвързани с неизпълнение, и комбинация от двата вида събития;
  - б) оценка на условията и обстоятелствата, посочени в член 22, параграф 1, буква а) и член 22, параграф 3 от Регламент (ЕС) 2021/23, когато тези условия или обстоятелства са допринесли пряко или косвено за това да се счита, че ЦК не изпълнява задълженията си или има вероятност да не изпълни задълженията си;
  - в) описание на мерките за възстановяване и действията по реструктуриране, предприети или приложени от ЦК или органа за реструктуриране преди представянето на плана за реорганизация на дейността.

---

<sup>3</sup> 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).

## Член 2

### Описание на мерките, които трябва да бъдат предприети за възстановяване на дългосрочната жизнеспособност на ЦК

1. Описанието на мерките по член 37, параграф 2, буква б) от Регламент (ЕС) 2021/23, които трябва да бъдат приети за възстановяване на дългосрочната жизнеспособност на ЦК, включва всички изброени по-долу елементи:
  - а) описание как мерките, които трябва да бъдат приети, са съобразени със силните и слабите страни на ЦК, по-специално по отношение на клиринговите услуги, предоставяни от ЦК, и икономическата и финансовата среда, в която ЦК извършва дейност;
  - б) описание как мерките, които трябва да бъдат приети, са съобразени с подробния анализ, посочен в член 1, като се описва до каква степен тези мерки произтичат от установените в този анализ фактори и обстоятелства;
  - в) описание как мерките, които трябва да бъдат приети, включват някои от мерките, установени по-рано в плана за възстановяване, когато тези мерки продължават да са валидни за стратегията на ЦК за възстановяване на дългосрочната му жизнеспособност;
  - г) описание как ЦК е използвал съответната информация и допускания във връзка с предвидените от него клирингови услуги, оперативна жизнеспособност и капацитет, като се вземат предвид доставчиците на услуги, както и свързаните субекти и други инфраструктури на финансовите пазари (ИФП); включително описание как ЦК е взел предвид очакваното въздействие на предвидените мерки върху лоялните пазарни отношения и финансовата стабилност при разработването на всяка от мерките по плана за реорганизация на дейността и прогнозирането на своите резултати по всяка такава мярка, за да се гарантира, че мерките, които ще бъдат приети, са подходящи с оглед възстановяване на дългосрочната му жизнеспособност;
  - д) описание как мерките са свързани с резултата от анализа на факторите и обстоятелствата, поради които ЦК не изпълнява или има вероятност да не изпълни задълженията си, както и със събитието, поради което е задействан планът за реструктуриране;
  - е) описание как мерките, които трябва да бъдат приети, са съобразени със следното:
    - i) всяко съществено въздействие върху клиринговите членове и техните преки и непреки клиенти, както и взаимозависимостите с други свързани ИФП и места на търговия;
    - ii) всяко съществено въздействие върху функционирането на ЦК, в т.ч. нетиражи съвкупности и изисквания за обезпечение;
    - iii) необходимостта от непрекъснатост на правните и техническите споразумения на ЦК;

- iv) всички предвидени съществени промени в плана за възстановяване, доколкото информацията е на разположение на ЦК на етапа на планиране на реорганизацията на дейността;
- v) необходимостта да се запази или възстанови спазването от ЦК на изискванията за лицензиране съгласно член 16 и дял IV от Регламент (ЕС) № 648/2012 и членове 9, 31, 35, 36, 39 и 70 от Регламент (ЕС) 2021/23.

За целите на първа алинея равнището на информация в описанието на различните мерки може да варира в зависимост от вероятността тези мерки да бъдат приети в рамките на плана за реорганизация на дейността.

2. Всички оценки и допускания, включително отчитането на критериите за жизнеспособността и критериите за финансовите резултати, посочени в членове 8 и 9, за установяване на мерките, които трябва да бъдат приети по плана за реорганизация на дейността, се описват и сравняват с подходящи за инструментите, чийто клиринг се извършва, сравнителни показатели за целия сектор и отразяват наличните макроикономически прогнози за клиринга на такива инструменти.
3. Планът за реорганизация на дейността включва анализ на допусканията, залегнали в основата на най-благоприятния и най-неблагоприятния сценарий, както и на произтичащите от тези сценарии мерки. Възстановяването на дългосрочната жизнеспособност на ЦК трябва да е възможно при всички сценарии, но срокът за изпълнение, мерките, които трябва да бъдат приети, и финансовите резултати могат да се различават.
4. Когато в плана за реорганизация на дейността са включени няколко мерки за възстановяване на дългосрочната жизнеспособност на ЦК, посоченото в параграф 1 описание включва следното:
  - а) обосновка на различните мерки, включително описание на различните приложени допускания;
  - б) описание на начина, по който всяка от различните мерки ще възстанови, съвместно или самостоятелно, дългосрочната жизнеспособност на ЦК;
  - в) описание на йерархията при прилагането на мерките.
5. Планът за реорганизация на дейността включва общо описание на всички алтернативни мерки, които са били отхвърлени в процеса на изготвяне на плана за реорганизация на дейността.

### *Член 3*

#### **Реорганизация и реструктуриране на дейността на ЦК**

Когато мерките, които трябва да бъдат приети за възстановяване на дългосрочната жизнеспособност на ЦК, включват реорганизацията и реструктурирането на дейностите на ЦК по член 37, параграф 3, буква а) от Регламент (ЕС) 2021/23, описанието, посочено в член 2, параграф 1 от настоящия регламент, включва и следните елементи:

- а) описание на реорганизираните дейности и клирингови услуги, планирани като резултат от плана за реорганизация на дейността;

- б) обяснение на предвидените промени и техният принос за постигането на целта за реорганизация на ЦК;
- в) описание на въздействието на плана за реорганизация на дейността върху критичните функции и основните стопански дейности на ЦК, по-специално върху способността на ЦК да продължи да предоставя клирингови услуги;
- г) описание на степента, в която споразуменията за възлагане на функции на външни подизпълнители обхващат част от критичните функции и основните стопански дейности на ЦК, включително дали друг субект определя цените, осигурява системи за клиринг, изчисляване на допълнителните обезпечения или други основни части от дейността на ЦК, както и как ще бъде продължено изпълнението на тези критични функции и основни стопански дейности;
- д) описание на начина, по който планът за реорганизация на дейността ще засегне пазарите, на които ЦК осъществява дейност, и клиринговите услуги, предоставяни от ЦК;
- е) описание на начина, по който ще се извършват реорганизираните дейности и клирингови услуги, когато ЦК е сключил споразумения с трети страни, включително споразумения за оперативна съвместимост и споразумения с доставчици на услуги, и как ЦК ще може да продължи да изпълнява своите критични функции и услуги, когато зависи от такива субекти;
- ж) представяне на всички предвидени промени в организацията на ЦК;
- з) представяне на промените в структурата на собствеността на ЦК и всички промени в схемите за стимулиране на управителите;
- и) когато е приложимо, представяне на промените в управлението, организацията и персонала на ЦК.

#### *Член 4*

### **Промени в оперативните системи и инфраструктури на ЦК**

Когато мерките, които трябва да бъдат приети за възстановяване на дългосрочната жизнеспособност на ЦК, включват промени в оперативните системи и инфраструктури на ЦК по член 37, параграф 3, буква б) от Регламент (ЕС) 2021/23, описанието, посочено в член 2, параграф 1 от настоящия регламент, включва и следните елементи:

- а) представяне на основните посочени оперативни системи и инфраструктура, които ще бъдат засегнати от плана за реорганизация на дейността, и на начина, по който те ще бъдат засегнати;
- б) представяне на всички предвидени промени в организацията на ЦК;
- в) представяне на промените в структурата на собствеността на ЦК и всички промени в схемите за стимулиране на управителите;
- г) когато е приложимо, представяне на промените в управлението, организацията и персонала на ЦК.

### Продажба на активи или на стопански дейности

1. Когато мерките, които трябва да бъдат приети за възстановяване на дългосрочната жизнеспособност на ЦК, включват продажба на активи или на стопански дейности по член 37, параграф 3, буква в) от Регламент (ЕС) 2021/23, описанието, посочено в член 2, параграф 1 от настоящия регламент, включва следните елементи:
  - а) описание на мерките, в което се посочва кои от съответните стопански дейности или активи на ЦК и свързаните с тях пасиви, права и задължения ще бъдат ликвидирани или продадени, включително:
    - i) описание на съответните условия за ликвидацията или продажбата;
    - ii) метода за ликвидация или продажба, включително основните допускания и евентуалните очаквани загуби;
    - iii) очакваните срокове;
    - iv) всяко финансиране или услуги, предоставяни от или на останалия ЦК;
  - б) когато част от стопанската дейност или актива спада към критичните функции или основните стопански дейности на ЦК — описание как, доколкото информацията е на разположение на ЦК, тези критични функции или основни стопански дейности могат да бъдат обособени от други критични или некритични функции или основни стопански дейности в икономически, оперативен и юридически план;
  - в) когато част от стопанската дейност или актива спада към критичните функции или основните стопански дейности на ЦК — описание, доколкото информацията е на разположение на ЦК, на възможните съществени последици от това обособяване на активите върху клиринговите членове и, доколкото информацията е налична, върху техните преки и непреки клиенти, както и върху местата на търговия и други ИФП и ЦК;
  - г) когато е целесъобразно и е възможно да се установи — описание на съществените последици от ликвидацията или продажбата на съответните стопански дейности или активи и позиции на ЦК върху:
    - i) нетиражи съвкупности, операции или правни споразумения за клиринговите членове и, доколкото информацията е налична, за техните преки и непреки клиенти;
    - ii) изчисляването на изискванията за обезпечение, по-специално променливите маржини, и как такава ликвидация или продажба би могла съществено да повлияе на обезпечението, изисквано от клиринговите членове и, доколкото информацията е налична, от техните преки и непреки клиенти;
    - iii) цената на разпределяне и прехвърляне на тези позиции и сделки към друг ЦК;
    - iv) обяснение на процеса на преносимост на позициите и свързаните с тях активи на клиринговите членове и клиентите на ЦК към друг

ЦК, когато това е предвидено, както и описание колко вероятно е тази преносимост да бъде успешна и мерките, които трябва да бъдат предприети за улесняването ѝ;

- v) описание на следното:
  - i) как ЦК поддържа актуални съответните данни за позициите в общи и обособени клиентски сметки по време на реорганизацията на дейността;
  - ii) как ЦК може да предоставя бързо съответната информация по време на реорганизацията, за да се гарантира, че всички позиции и сделки, включително позициите на клиентите в ЦК, когато определянето им е възможно, могат да се определят и евентуално да се прехвърлят успешно;
- д) когато споразумения за услуги или други договорни споразумения се поемат от предприятия от групата — описание на начина, по който тези субекти от групата ще бъдат засегнати;
- е) описание на начина, по който в плана за реорганизация на дейността се вземат предвид и се осигурява непрекъснатостта на правните договорености и техническите механизми на ЦК, и на начина, по който планът способства за прехвърлянето на функциите на ЦК, включително описание на всички споразумения, сключени с други ИФП или съответни доставчици на услуги при подготовката за прилагането на плана за реорганизация на дейността.

2. За частите от ЦК, които няма да бъдат ликвидирани или продадени, в плана за реорганизация на дейността се посочва как ще бъдат отстранени недостатъците в тяхната дейност или резултати, които биха могли да окажат въздействие върху дългосрочната им жизнеспособност, дори ако тези недостатъци не са пряко свързани с неизпълнението на задълженията от страна на ЦК.

#### *Член 6*

### **Промени в управлението на риска на ЦК**

Когато мерките, които трябва да бъдат приети за възстановяване на дългосрочната жизнеспособност на ЦК, включват промени в управлението на риска на ЦК по член 37, параграф 3, буква г) от Регламент (ЕС) 2021/23, описанието, посочено в член 2, параграф 1 от настоящия регламент, включва:

- а) как ЦК възнамерява да спазва пруденциалните изисквания към него, включително чрез извършване на промени в своите методики за гаранционните фондове, рамки за управление на допълнителните обезпечения и ликвидния риск, инвестиционни политики, политики по обезпеченията и споразумения за сетълмент, както и дали се предвиждат промени в управлението на риска на ЦК;
- б) как ЦК възнамерява да спазва другите регулаторни изисквания към него, включително чрез извършване на организационни промени, в т.ч. промени в организационната си структура, политиката за непрекъснатост на дейността и споразуменията за възлагане на дейности на външни изпълнители, както и чрез

съществени промени в своето ръководство, правилата си за осъществяване на дейността, включително членския си състав, и за обособяване и преносимост;

- в) как ЦК възнамерява да спазва изискванията за ликвидност към него, включително да изпълни всички свои задължения за плащане във всички съответни валути, когато те станат изискуеми, и до каква степен може да прибегне до инструментите за ликвидност, предвидени в неговите оперативни правила, при съответните пазарни условия;
- г) как ЦК възнамерява да спазва изискванията за налични предварително набрани и заделени финансови ресурси;
- д) как ЦК възнамерява да спазва изискванията, за да може да попълва своите предварително набрани финансови ресурси.

#### *Член 7*

### **График за прилагането на мерките, които трябва да бъдат предприети за възстановяване на дългосрочната жизнеспособност на ЦК**

1. Графикът за прилагане на мерките, посочен в член 37, параграф 2, буква в) от Регламент (ЕС) 2021/23, обхваща всички изброени по-долу аспекти:
  - а) общия график и сроковете за прилагане на посочените в плана за реорганизация на дейността мерки;
  - б) списък на предвидените основни действия и етапи, с определените им срокове, които ЦК трябва да предприеме, за да приложи всяка от посочените в плана за реорганизация на дейността мерки;
  - в) прогнозния целеви график за прилагане на мерките за реорганизация, посочени в плана за реорганизация на дейността;
  - г) подробен график на планираните взаимодействия с органа за реструктуриране и компетентния орган;
  - д) график за комуникацията с обществеността, като се взема предвид вътрешната и външната комуникационна стратегия на ЦК относно прилагането на посочените в плана за реорганизация на дейността мерки;
  - е) график за комуникацията със съответните външни заинтересовани страни, участващи в прилагането на посочените в плана за реорганизация на дейността мерки, включително клирингови членове и профсъюзи;
  - ж) когато е приложимо — график за възстановяване на спазването от ЦК на изискванията за лицензиране съгласно Регламент (ЕС) № 648/2012 и на съответните изисквания съгласно Регламент (ЕС) 2021/23.
2. ЦК гарантира, че посочените в параграф 1 срокове са подходящи и позволяват ефективно прилагане на посочените в плана за реорганизация на дейността мерки.

## ГЛАВА II

## КРИТЕРИИ ЗА ОДОБРЯВАНЕ НА ПЛАНОВЕТЕ ЗА РЕОРГАНИЗАЦИЯ НА ДЕЙНОСТТА

### Член 8

#### Критерии за жизнеспособността

Планът за реорганизация на дейността трябва да отговаря на всеки един от следните критерии за жизнеспособността:

- а) ЦК може в съответствие със своите вътрешни правила и разпоредби да предприеме мерките, предвидени в плана за реорганизация на дейността;
- б) чрез изпълнението на плана за реорганизация на дейността ЦК може в разумен срок да възстанови дългосрочната жизнеспособност и да продължи да предоставя клирингови услуги в съответствие с Регламент (ЕС) № 648/2012 по следния начин:
  - i) ЦК не представлява значителен риск за финансовата система, като се има предвид по-специално оценката на концентрацията на групата от участници в клиринга;
  - ii) ЦК предоставя стабилна и жизнеспособна клирингова услуга, като се отчита по-специално:
    - 1) очакваният поток от сделки, които ще бъдат подадени до ЦК за клиринг;
    - 2) прогнозният брой клирингови членове на ЦК;
    - 3) способността на ЦК да осигури ликвидност по инструментите, чийто клиринг се извършва;
    - 4) съществените договорни споразумения, които ще бъдат запазени, и степента, до която тези договори съдържат договорни клаузи за устойчивост, клаузи, чието прилагане няма да бъде засегнато при реструктуриране, и ограничения на правата на прекратяване при реорганизация на дейността;
    - 5) вътрешните споразумения, които ще бъдат запазени по време на прилагането на плана за реорганизация на дейността, включително описания на ценови структури при справедливи пазарни условия и непрекъснат достъп до оперативни активи;
    - 6) предвиденото продължаване на услугите за ЦК след прилагането на плана за реорганизация на дейността, подкрепено от писма за поемане на ангажимент от страна на доставчиците на услуги, а когато такива писма не са получени — оценката на ЦК, че прекратяването на тази услуга няма да навреди на оперативната или финансовата жизнеспособност на ЦК;
- в) планът за реорганизация на дейността включва описание на метода за определяне на стойността и възможността за пазарна реализация на критичните функции и активи на ЦК, като се акцентира върху аспектите, които биха могли да окажат въздействие върху оценката, включително нестабилност на пазара,

недостъпност или несигурност на пазарните цени, ограничения във времето и правни аспекти;

- г) оценките по плана за реорганизация на дейността обхващат както активите и стопанските дейности на ЦК, които ще бъдат ликвидирани или продадени, така и активите и стопанските дейности, които трябва да останат в рамките на ЦК;
- д) всички постъпления от продажбата на активи или стопански дейности, предвидени в плана за реорганизация на дейността, се изчисляват предпазливо и въз основа на надежден сравнителен показател или на оценка, включително експертна оценка, пазарно проучване или стойността на подобни активи или стопански дейности;
- е) чрез изпълнението на плана за реорганизация на дейността ЦК е в състояние да изпълнява в перспектива всички съответни пруденциални и други регулаторни изисквания, и по-специално:
  - i) ЦК няма повече да нарушава някое от изискванията или ще предотврати настъпването на вероятно нарушение на тези изисквания;
  - ii) ЦК осигурява непрекъснатото функциониране на своите оперативни процеси, както е посочено в член 12, параграф 7, буква м) от Регламент (ЕС) 2021/23;
- ж) когато реструктурирането трябва да бъде съпътствано от смяна на ръководството и когато такова реструктуриране трябва да бъде постигнато чрез изпълнението на план за реорганизация на дейността, в плана за реорганизация на дейността се разглежда реструктуриране, което включва смяна на ръководството;
- з) доколкото е известно на ЦК, прилагането на посочените в плана за реорганизация на дейността мерки не трябва да оказва съществено отрицателно въздействие върху пазарната и финансовата стабилност;
- и) ЦК не е установил проблеми, свързани с правото на Съюза или националното право в областта на конкуренцията, които биха могли да възникнат от изпълнението на плана за реорганизация на дейността.

#### *Член 9*

#### **Критерии за финансовите резултати**

Планът за реорганизация на дейността трябва да отговаря на всеки един от следните критерии за финансовите резултати:

- а) ЦК е определил потребностите от финансиране съгласно плана за реорганизация на дейността и е осигурил източниците на това финансиране, като гарантира по-специално, че страните, които се съгласяват да предоставят заделени финансови ресурси, в т.ч. предприятието майка, клиринговите членове, акционерите или лицата, предоставящи ликвидност, на ЦК, ще могат да му прехвърлят заделените суми в рамките на необходимия срок в съответствие с договорените от тези страни условия;
- б) ЦК е определил и включил в плана за реорганизация на дейността начини за поддържане на финансовата си устойчивост;

- в) ЦК е в състояние да управлява и покрива всички свои финансови позиции, както е удостоверено със счетоводния баланс след реорганизацията, в който се предоставят подробни данни относно новия дълг и капиталовата структура, както и относно въздействието на инструментите за обезценяване и преобразуване въз основа на оценката, извършена съгласно член 24, параграф 3 и член 61, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2021/23, доколкото тази оценка е била приключена към момента на изготвяне на плана за реорганизация на дейността;
- г) ЦК е установил и смекчил всички финансови пречки, включително когато ЦК е страна по текущ съдебен или търговски спор, който би могъл да окаже отрицателно въздействие върху финансовото му състояние.

#### *Член 10*

### **Критерии за осведоменост и ангажираност**

Планът за реорганизация на дейността трябва да отговаря на всеки един от следните критерии за осведоменост и ангажираност:

- а) висшият ръководен състав и членовете на ръководния съвет на ЦК потвърждават писмено, че са запознати със следното и са поели ангажимент за това:
  - i) изпълнението на плана за реорганизация на дейността;
  - ii) назначаването на едно или повече лица, отговарящи за изпълнението на плана за реорганизация на дейността, и определянето на лицата, на които са възложени висши ръководни функции в тези отдели;
- б) писмено се удостоверяват осведомеността, ангажираността, сътрудничеството и подкрепата на следните ключови вътрешни и външни заинтересовани страни по плана за реорганизация на дейността:
  - i) комитета за управление на риска;
  - ii) клиринговите членове и техните преки и непреки клиенти, когато е възможно да бъдат установени;
  - iii) оперативно съвместимите ЦК и доставчиците на критични услуги.

#### *Член 11*

### **Надеждност на плана за реорганизация на дейността**

1. В плана за реорганизация на дейността се прилагат допускания, които са надеждни, варират от най-благоприятния до най-неблагоприятния сценарий и гарантират, че стратегията за реорганизация, изложена в плана за реорганизация на дейността, е реалистична, подходяща и съобразена с възможностите и заплахите за ЦК на съответния пазар.
2. Допусканията в плана за реорганизация на дейността са изготвени въз основа съответните пазари, на които ЦК предоставя клирингови услуги, и на предлаганите от съответните сходни ЦК клирингови услуги и се сравняват с подходящи за ЦК сравнителни показатели за целия сектор.

3. Всички допускания водят до реалистични сценарии. За да се гарантира пропорционалност и ефективност, промените, които се прилагат за определяне на допусканията при най-неблагоприятния и при най-благоприятния сценарий, акцентират по-специално върху аспектите, които са от значение за ЦК в рамките на плана за реорганизация на дейността.
4. Дори при най-неблагоприятния и при най-благоприятния сценарий планът за реорганизация на дейността не включва инструменти за реструктуриране извън обхвата на прилаганата схема за реструктуриране.

## *Член 12*

### **Целесъобразност на плана за реорганизация на дейността**

1. Планът за реорганизация на дейността е съобразен, доколкото е възможно, с оценките, извършени от органа за реструктуриране и компетентния орган през периода, предхождащ изготвянето на този план, и с оценките, използвани за определяне дали са изпълнени условията за реструктуриране, посочени в член 22, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2021/23.
2. Планът за реорганизация на дейността обвързва съдържащите се в него мерки с резултата от анализа на факторите и обстоятелствата, довели до това ЦК да не изпълнява или да има вероятност да не изпълни задълженията си, както и със събитието, довело до задействане на плана за реструктуриране, като в зависимост от обстоятелствата се прави разграничение между събития, свързани с неизпълнение, събития, несвързани с неизпълнение, и комбинацията от двата вида събития.
3. Анализът на външната оперативна среда, включен в плана за реорганизация на дейността, съответства, доколкото е възможно, на анализа на възможностите и заплахите на съответните пазари, определени от органа за реструктуриране и компетентния орган при изпълнението на техните задачи.
4. Планът за реорганизация на дейността не оказва неблагоприятно въздействие върху критичните функции или основните стопански дейности на ЦК или върху функционирането на финансовата система и цялостната финансова стабилност.
5. Планът за реорганизация на дейността е осъществим и гарантира следното:
  - а) смекчаване на потенциалните пречки пред изпълнението, като например по отношение на трудовото право или други договорни споразумения;
  - б) че при планираните мерки, графика за тяхното прилагане и оценката на критериите за ефективност са взети предвид специфичните характеристики на ЦК, включително стопанската организация и клиринговите услуги, връзките с клиринговите членове и, доколкото информацията е налична, клиентите и непреките клиенти на ЦК, местата на търговия, кредиторите и доставчиците на критични услуги, както и всички съществени взаимозависимости на ЦК с други субекти, имащи отношение към ЦК, или споразумения за оперативна съвместимост с други ИФП;

- в) че е взето предвид състоянието на съответните пазари, на които ЦК предоставя клирингови услуги;
- г) че оценката, използвана за изчисляване на очакваните постъпления от предвидената в плана за реорганизация на дейността продажба на активи или стопански дейности, е предпазлива, надеждна и реалистична.

### *Член 13*

#### **Съгласуваност на плана за реорганизация на дейността**

1. ЦК привежда плана за реорганизация на дейността в съответствие с предишните планове за дейността, които е изготвил, когато това е възможно, или обяснява в плана за реорганизация на дейността защо този план съществено се отклонява от предишните планове за дейността.
2. Планът за реорганизация на дейността следва целите на реструктурирането, определени в член 21 от Регламент (ЕС) 2021/23.

### *Член 14*

#### **Влизане в сила**

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 26.10.2023 година.

*За Комисията*  
*Председател*  
*Ursula VON DER LEYEN*