

Брюксел, 5 декември 2025 г.  
(OR. en)

16345/25

---

---

**Междуинституционално досие:  
2025/0383 (COD)**

---

---

**EF 398  
ECOFIN 1673  
CODEC 2033**

## **ПРЕДЛОЖЕНИЕ**

---

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

Дата на получаване: 4 декември 2025 г.

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

---

№ док. Ком.: COM(2025) 943 final

---

Относно: Предложение за  
РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА  
за изменение на регламенти (ЕС) № 1095/2010, № 648/2012,  
№ 600/2014, № 909/2014, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858,  
2023/1114, № 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631 и  
2024/3005 по отношение на по-нататъшното развитие на  
интеграцията и надзора на капиталовите пазари в рамките на  
Съюза

---

Приложено се изпраща на делегациите документ COM(2025) 943 final.

---

Приложение: COM(2025) 943 final



ЕВРОПЕЙСКА  
КОМИСИЯ

Брюксел, 4.12.2025 г.  
COM(2025) 943 final

2025/0383 (COD)

Предложение за

**РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА**

**за изменение на регламенти (ЕС) № 1095/2010, № 648/2012, № 600/2014, № 909/2014, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858, 2023/1114, № 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631 и 2024/3005 по отношение на по-нататъшното развитие на интеграцията и надзора на капиталовите пазари в рамките на Съюза**

{SEC(2025) 943 final} - {SWD(2025) 943 final} - {SWD(2025) 944 final}

(текст от значение за ЕИП)

## ОБЯСНИТЕЛЕН МЕМОРАНДУМ

### 1. КОНТЕКСТ НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО

#### • Основания и цели на предложението

Възстановяването на икономиката на ЕС и укрепването на международната му позиция са от централно значение за мандата на Европейската комисия. Както е посочено в докладите на Драги и Лета<sup>1</sup> и в политическите насоки за Комисията за периода 2024—2029 г.<sup>2</sup>, са необходими спешни мерки за подобряване на икономическите показатели и за гарантиране, че ЕС може да определя собственото си бъдеще. Компасът за конкурентоспособността<sup>3</sup> представя всеобхватен план за укрепване на икономиката на ЕС и оползотворяване на нейния потенциал, като съюзът на спестяванията и инвестициите (ССИ) е ключов движещ фактор за осъществяването на този план. През март 2025 г. Комисията представи своята стратегия за ССИ<sup>4</sup>. Тя има за цел да улесни гражданите да увеличават богатството си чрез инвестиции на капиталовите пазари, да увеличи инвестиционния капацитет в ЕС и да интегрира капиталовите пазари на ЕС. Чрез отстраняване на пречките, възпрепятстващи участието във финансовите пазари, и улесняване на трансграничните капиталови потоци със стратегията за ССИ може да се подкрепи икономиката на ЕС, да се стимулира създаването на работни места и да се повиши конкурентоспособността.

Необходимостта от незабавни действия е широко призната на най-високо политическо равнище, включително в изявления и призови за действие от Европейския парламент<sup>5</sup>, Европейския съвет<sup>6</sup>, Еврогрупата<sup>7</sup>, срещата на върха на държавите от еврозоната<sup>8</sup> и Европейската централна банка (ЕЦБ)<sup>9</sup>. Международният валутен фонд („МВФ“)<sup>10</sup> и

---

<sup>1</sup> E. Letta “Report on the Future of the Single Market” (Е. Лета, „Доклад относно бъдещето на единния пазар“). На разположение на адрес: [https://single-market-economy.ec.europa.eu/news/enrico-lettas-report-future-single-market-2024-04-10\\_en](https://single-market-economy.ec.europa.eu/news/enrico-lettas-report-future-single-market-2024-04-10_en); Mario Draghi, “The Future of European Competitiveness,” 2025 г. (Марио Драги, „Бъдещето на европейската конкурентоспособност“). [https://commission.europa.eu/topics/eu-competitiveness/draghi-report\\_en](https://commission.europa.eu/topics/eu-competitiveness/draghi-report_en)

<sup>2</sup> Политически насоки за следващата Европейска комисия 2024—2029 г. | Европейска Комисия. [https://commission.europa.eu/document/e6cd4328-673c-4e7a-8683-f63ffb2cf648\\_bg](https://commission.europa.eu/document/e6cd4328-673c-4e7a-8683-f63ffb2cf648_bg)

<sup>3</sup> COM(2025) 30 final. [https://commission.europa.eu/topics/competitiveness/competitiveness-compass\\_bg](https://commission.europa.eu/topics/competitiveness/competitiveness-compass_bg)

<sup>4</sup> [Стратегия за съюз на европейските спестявания и инвестиции за подобряване на финансовите възможности на гражданите и предприятията в ЕС — Финанси](https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-10-2025-0185_BG.pdf)

<sup>5</sup> [https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-10-2025-0185\\_BG.pdf](https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-10-2025-0185_BG.pdf)

<sup>6</sup> <https://www.consilium.europa.eu/media/m5j1we0p/euco-conclusions-20240417-18-en.pdf><https://www.consilium.europa.eu/media/viyhc2m4/20250320-european-council-conclusions-en.pdf>

<sup>7</sup> <https://www.consilium.europa.eu/bg/press/press-releases/2024/03/11/statement-of-the-eurogroup-in-inclusive-format-on-the-future-of-capital-markets-union/>

<sup>8</sup> „Отдаваме специално внимание на неотложния характер и споделената отговорност за бърз и решителен напредък по отношение на съюза на спестяванията и инвестициите, с особен акцент върху съюза на капиталовите пазари, за да бъдат мобилизирани спестяванията и да се отключи потенциалът за финансиране на необходимите инвестиции в подкрепа на конкурентоспособността на ЕС“. Вж. Среща на върха на държавите от еврозоната (20 март 2025 г.) — Изявление — стр. 1, <https://www.consilium.europa.eu/media/ce3fkikz/20250320-euro-summit-statement-en.pdf>

<sup>9</sup> Европейска централна банка: “Capital markets union: a deep dive” (Съюз на капиталовите пазари: задълбочен анализ). преработено през май 2025 г. На разположение на адрес: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/scpops/ecb.op369~246a103ed8.en.pdf?503a501a41fd4b4659d3b0616c405190>

Организацията за икономическо сътрудничество и развитие („ОИСР“)<sup>11</sup> също отправиха призив за предприемане на действия за преодоляване на оставащите пречки пред интеграцията на финансовите пазари.

Прилагането на ССИ изисква всеобхватни политически мерки, които ще окажат влияние върху различни аспекти на финансовата система на ЕС с цялостен подход, обхващаш както капиталовите пазари, така и банковия сектор. Тези мерки са групирани в четири взаимосвързани стълба: i) граждани и спестявания, ii) инвестиции и финансиране, iii) пазарна интеграция и мащаб; и iv) ефективен надзор. С настоящата законодателна инициатива се поставя акцент върху пазарната интеграция и мащаб, както и върху ефективния надзор.

Законодателната инициатива е съсредоточена върху пречките, произтичащи от липсата на хармонизиране на правилата и подходите за надзор на ЕС, което води до разпокъсаност и недостатъчна ефективност на капиталовите пазари в ЕС. Тези пречки затрудняват пазарно ориентираните усилия за разширяване на стопанската дейност и постигане на мащаб в рамките на единния пазар чрез трансгранични дейности. Те също така пречат на използването на иновативни цифрови технологии в три области, които са от съществено значение за безпрепятственото и ефективно функциониране на капиталовите пазари в ЕС, а именно търговия, услуги след сключването на сделките и управление на активи.

Независимо от хармонизирането на регулаторните рамки и наличието на паспорти за финансови услуги продължаващата разпокъсаност в резултат на тези пречки ограничава потенциалните ползи от единния пазар на ЕС. Тези пречки възникват от несъответствията в регулаторните подходи, които често отразяват използването на правото на преценка при транспонирането и тълкуването на директивите на ЕС, както и различните подходи към надзора. Тези пречки излишно усложняват трансграничните дейности на участниците на финансовите пазари. В резултат на това те или не могат да се възползват напълно от икономии от мащаба и подобрената оперативна ефективност, или нямат достатъчен интерес да улесняват трансграничните инвестиции. Това води до завишаване на разходите, удължаване на сроковете при пускането на пазара, ограничаване на избора на финансови продукти и услуги, достъпни за предприятията и обществеността, и повишаване на цените на тези продукти и услуги.

Настоящата инициатива също така подчертава значението на технологичните разработки и иновациите във финансовия сектор. Регулаторните пречки затрудняват навлизането и използването на технологии от ново поколение, като технологията на децентрализирания регистър (ТДР) и токенизирането на финансовите инструменти. Такива технологии носят потенциал за подобряване на финансовите услуги за хората и предприятията.

---

<sup>10</sup> Международен валутен фонд: “A Recovery Short of Europe’s Full Potential” (Възстановяване, недостигащо пълния потенциал на Европа), 24 октомври 2024 г. На разположение на адрес: <https://www.imf.org/en/Publications/REO/EU/Issues/2024/10/24/regional-economic-outlook-Europe-october-2024>

<sup>11</sup> Икономически проучвания на ОИСР: European Union and Euro Area 2025 (Европейският съюз и еврозоната през 2025 г.), юли 2025 г., на разположение на адрес: [https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2025/07/oecd-economic-surveys-european-union-and-euro-area-2025\\_af6b738a/5ec8dcc2-en.pdf](https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2025/07/oecd-economic-surveys-european-union-and-euro-area-2025_af6b738a/5ec8dcc2-en.pdf)

Различаващите се надзорни практики също могат да представляват пречка за интеграцията на капиталовите пазари, тъй като участниците на финансовите пазари, които осъществяват трансгранична дейност, трябва да се съобразяват с различни изисквания в рамките на единния пазар. Тази разпокъсаност на надзорните практики води до допълнителни разходи, увеличена сложност и правна несигурност за операторите, особено за тези, които имат намерение да извършват стопанска дейност и да инвестират в целия ЕС. Правната несигурност и създаваната от нея неравнопоставеност правят ЕС по-малко привлекателна дестинация за инвестиции.

### Цели на предложението

Общата цел на настоящата инициатива е да се интегрират капиталовите пазари на ЕС и да се подобри функционирането на единния пазар на ЕС в областта на финансовите услуги в полза на инвеститорите, предприятията и икономиката на ЕС като цяло. Това допринася за основната цел на ССИ да предостави достъп до по-широк спектър от финансови възможности за инвеститори и предприятия и да мобилизира спестявания за продуктивни инвестиции.

Настоящата инициатива ще допринесе за постигането на общата цел, като преследва следните специфични цели.

### *Даване на възможност за по-нататъшна пазарна интеграция и ефекти от мащаба*

Предложените изменения имат за цел да премахнат пречките пред интеграцията в основните сектори на търговията, операциите след сключване на сделките и управлението на активи, както и да подобрят способността на пазарните участници да осъществяват дейност по-безпрепятствено в различните държави членки, като по този начин се даде възможност за пазарна интеграция и ефекти от мащаба. Това ще насърчи конкуренцията, като гарантира, че ползите от мащаба се прехвърлят ефективно на крайните потребители.

### *Даване на възможност за интегриран надзор*

По-ефективният и хармонизиран надзор е от съществено значение за интегрирането на капиталовите пазари в ЕС. С напредъка към по-дълбока интеграция на капиталовите пазари от решаващо значение е надзорната рамка на ЕС да се развива със същите темпове. Поради това инициативата има за цел да отстрани недостатъците и неефективността на настоящата надзорна рамка, като разреши проблема с несъответствията и сложностите, произтичащи от разпокъсаните национални подходи за надзор. Тя е предназначена да направи надзора по-ефективен, по-благоприятен за трансграничните дейности и по-бързо реагиращ на възникващите рискове, като същевременно се намали ненужната тежест върху фирмите. За определени значими и трансгранични субекти в областта на търговията и на операциите след сключване на сделките, както и за субекти в нови области като доставчиците на услуги за криптоактиви, обединяването на надзора на равнището на ЕС може да насърчи пазарната интеграция и по-ефективното функциониране на капиталовите пазари. За големите групи за управление на активи и инвестиционните фондове по-силното сближаване и координация на надзора на равнището на ЕС ще отстрани пречките и ще увеличи трансграничните дейности. Като цяло инициативата има за цел да засили използването и ефективността на инструментите за сближаване на надзорните практики на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и да въведе нови инструменти, като по този начин подкрепи единния пазар на финансови услуги.

### *Улесняване на иновациите*

Предложените изменения са предназначени също така да премахнат регулаторните пречки пред иновациите, основани на ТДР, с оглед създаване на рамка, която да осигури условия за използването на нови технологии при предоставянето на финансови услуги. За да може иновациите да процъфтяват, както пилотната уредба за ТДР, така и стандартната нормативна уредба трябва да позволяват на сектора да използва ТДР за предлагане на ефективни решения на пазара, като същевременно се гарантира, че свързаните с това рискове се ограничават. Чрез отстраняването на тези пречки предложените изменения имат за цел също така да засилят конкуренцията в областта на търговията и операциите след сключване на сделките, което ще доведе до подобряване на пазарните резултати и повишаване на ефективността на капиталовите пазари.

### *Постигане на опростяване*

Преразглеждането на определени законодателни документи предоставя възможност за опростяване чрез намаляване на административната тежест. Пакетът има за цел да рационализира регулаторните изисквания, което от своя страна ще направи трансграничните дейности по-рентабилни. Опростяването се постига по няколко начина: прехвърляне на определени разпоредби от директиви в регламенти; ограничаване на обхвата на наложените на национално равнище мерки за „свърхрегулиране“; прецизиране на правомощията на ниво 2; оптимизиране на припокриващите се, скъпоструващи и неефективни надзорни мерки; и в по-общ смисъл премахване на пречките в рамките на равнището на ЕС и на национално равнище за пазарните оператори и инвеститорите.

Законодателният пакет за пазарната интеграция и надзора се състои от три законодателни предложения, а именно: предложения за основен регламент и основна директива, с които се изменят няколко съществуващи законодателни акта на ЕС в областта на капиталовите пазари, и предложение за Регламент относно окончателността на сетълмента, с който се изменя Директивата относно финансовите обезпечения и се отменя Директивата относно окончателността на сетълмента.

#### **• Съгласуваност с действащите разпоредби в тази област на политиката**

Предложените изменения в настоящия пакет са в съответствие със съществуващите разпоредби в областта на финансовите услуги. Те имат за цел да насърчат по-силна пазарна интеграция и да постигнат по-голяма ефективност чрез: i) премахване на пречките пред трансграничната дейност и иновациите, ii) увеличаване на регулаторното сближаване и сближаването на надзорните практики; и iii) укрепване на надзорния капацитет в съответните сектори. Тези изменения са в съответствие с целите по отношение на конкуренцията, ефективното функциониране на единния пазар на финансови услуги и създаването на условия за свободно предоставяне на услуги в целия ЕС, без да се компрометира финансовата стабилност, целостта на пазара или защитата на инвеститорите. Това гарантира, че финансовият пазар на ЕС остава сигурен и привлекателен в световен план. Прилагането на тези изменения под формата на законодателен пакет позволява да се гарантира съгласуваност между секторните законодателства, които са предмет на преразглеждане. Предложените изменения имат за цел да отстранят недостатъците и неефективността на настоящата надзорна рамка, като преодолеят несъответствията и сложностите, произтичащи от разпокъсаните национални подходи за надзор.

- **Съгласуваност с други политики на Съюза**

Настоящото предложение е в съответствие с основната цел на стратегията за ССИ, която е да предостави достъп до по-широк спектър от финансови възможности за инвеститори и предприятия, следователно да мобилизира спестявания за продуктивни инвестиции. Предложението е свързано с други инициативи, включени в стратегията за ССИ, например инициативите за пенсиите, за увеличаване на участието на непрофесионалните инвеститори на капиталовите пазари и за пазарно финансиране на реалната икономика. Целта на тези инициативи е да се подкрепят взаимно и да допринесат колективно за постигането на общите цели. Други мерки в стратегията за ССИ, като стратегията за финансова грамотност, препоръката относно спестовните и инвестиционните сметки, мярката за насърчаване на капиталови инвестиции, включително чрез законодателни програми, и мерките за допълнителни пенсии, ще бъдат по-малко ефективни, ако пречките пред по-нататъшната интеграция на капиталовите пазари в ЕС не бъдат премахнати и продължат да налагат високи разходи на инвеститорите и предприятията.

Предложението е в съответствие и с политиката на ЕС за повишаване на конкурентоспособността на Европа, стратегията, очертана в „Компаса за конкурентоспособността“, стратегията за единния пазар, стратегията на ЕС за стартиращите и разрастващите се предприятия и Съобщението „Една опростена и по-експедитивна Европа“.

Предложените изменения ще повишат привлекателността на капиталовите пазари в ЕС, като по този начин ще спомогнат за финансирането на приоритетите на ЕС. Те ще постигнат това по-специално: i) чрез по-нататъшно хармонизиране на правилата; ii) чрез улесняване на дейността на местата на търговия, инфраструктурите на финансовите пазари и инвестиционните фондове и предоставянето на трансгранични услуги, като по този начин се намаляват разходите за всички участници на пазара; и iii) по отношение на иновациите, като се гарантира, че пилотната уредба за ТДР, която е предназначена да подкрепя основаните на ТДР иновации във финансовите услуги, и законодателството в областта на дейностите след сключването на сделките остават подходящи за целите на иновациите.

Настоящият пакет е в съответствие с програмата на Комисията за опростяване и стратегията за единния пазар и ще допринесе за тяхното изпълнение. Той ще постигне това по-специално: i) чрез хармонизиране и рационализиране на някои от правилата, приложими за търговията, операциите след сключване на сделките и инвестиционните фондове; и ii) чрез прехвърляне на част от изискванията, приложими за тези сектори, от директиви в регламенти.

Чрез премахването на пречките пред по-нататъшната интеграция на капиталовите пазари мерките по настоящата инициатива допълват други инициативи на ЕС, като например 28-ия режим. Посредством рационализирането на трансграничното предлагане на услуги за търговия, услуги след сключване на сделките и услуги за управление на активи, като по този начин се опростява достъпът до публичните пазари, този вариант подобрява способността на дружествата, които извършват дейност по 28-ия режим, да се възползват още по-ефективно от предимствата на по-интегрирания капиталов пазар в ЕС.

Накрая, инициативата е в съответствие със стратегията на Комисията за цифровизиране на финансовите услуги<sup>12</sup>, която подкрепя внедряването на нови технологии във финансовите услуги, като амбициозно адаптира съществуващите правила, за да се пригодят към новите технологии, като например ТДР.

## **2. ПРАВНО ОСНОВАНИЕ, СУБСИДИАРНОСТ И ПРОПОРЦИОНАЛНОСТ**

### **• Правно основание**

Член 114 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС) оправомощава Европейския парламент и Съвета да приемат мерки за сближаване на законовите, подзаконовите или административните разпоредби на държавите членки, които са свързани със създаването или функционирането на вътрешния пазар. Член 114 от ДФЕС позволява на ЕС да предприема мерки за премахване на съществуващите пречки пред упражняването на основните свободи и за предотвратяване на появата на такива пречки. Тук спадат пречки, които затрудняват икономическите оператори, включително инвеститорите, да се възползват пълноценно от предимствата на вътрешния пазар.

Измененията допринасят за правилното и безопасно функциониране на единния пазар, гарантират конкуренцията и запазват стимулите за иновации. Следователно подходящото правно основание е член 114 от Договора за функциониране на Европейския съюз.

### **• Субсидиарност (при неизключителна компетентност)**

Съгласно член 4 от ДФЕС действията на ЕС за доизграждането на вътрешния пазар трябва да бъдат оценявани в светлината на принципа на subsidiarity, установен в член 5, параграф 3 от Договора за Европейския съюз. Съгласно принципа на subsidiarity действията на равнището на ЕС следва да се предприемат само когато целите на предложеното действие не може да бъдат постигнати в достатъчна степен от държавите членки, поради което се налага действие на равнището на ЕС.

Предложените изменения са в съответствие с принципа на subsidiarity. Те имат за цел да преодолеят съществуващите пречки пред трансграничното предоставяне на услуги, които възпрепятстват създаването на истински единен пазар на капитали.

Само национални действия не могат да разрешат тези предизвикателства. Многообразието на правни уредби, надзорни традиции и пазарни структури в държавите членки означава, че поотделно предприетите реформи няма да доведат до необходимото сближаване на регулаторните и надзорните стандарти, както и на пазарните практики. Следователно са необходими действия на равнището на ЕС за премахване на тези пречки, засилване на пазарната интеграция и улесняване на обединението на пазарите.

### **• Пропорционалност**

Инициативата включва обширно преразглеждане на правилата за търговия, за операциите след сключване на сделки, за управлението на активи и инвестиционните фондове с цел хармонизиране и рационализиране на изискванията към предприятията.

---

<sup>12</sup> <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/?uri=CELEX:52020DC0591>

Това включва облекчаване на някои изисквания за трансгранични групи и услуги, предоставяни на трансгранична основа в рамките на единен лиценз. В областта на сетълмента ще се подобри и взаимосвързаността между централните депозитари на ценни книжа (ЦДЦК). Преразглеждането ще включва също така изменения на законодателството в областта на операциите след сключването на сделките — за да стане по-неутрално по отношение на технологиите — както и на пилотната уредба за ТДР (ПУТДР), за да се разширят обхватът и мащабът ѝ и да се повишат гъвкавостта и пропорционалността ѝ. Инвестиционните фондове ще получат незабавен и пълен достъп до единния пазар след лицензиране, което ще им позволи да извършват дейност по-ефективно в трансграничен план. По отношение на надзора целта на измененията е да се засилят използването и ефективността на инструментите и правомощията за сближаването на надзорните практики с акцент върху ЕОЦКП и неговото управление. На ЕОЦКП ще бъдат прехвърлени и надзорни правомощия по отношение на най-значимите и трансгранични пазарни инфраструктури (централни контрагенти, ЦДЦК и места на търговия) и по отношение на всички доставчици на услуги за криптоактиви (ДУК). ЕОЦКП ще има и подсилена роля в насърчаването на сближаването на надзорните практики за предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) и алтернативните инвестиционни фондове (АИФ), които се предлагат на трансгранична основа.

Доколкото различията в прилагането на правилата на ЕС, както и различията между националните законодателства на държавите членки, създават неефективност и тежести на пазара, измененията ще доведат до по-хармонизирано и пропорционално прилагане на правилата на ЕС за трансграничните дейности.

- **Избор на инструмент**

Предлага се мерките да бъдат приложени чрез предложение за регламент за изменение на следните актове: Регламента за пазарите на финансови инструменти (MiFIR), Регламента за европейската пазарна инфраструктура (РЕПИ), Регламента за централните депозитари на ценни книжа (РЦДЦК), Регламента за трансграничната дистрибуция (РТГД), Регламента за пилотната уредба за ТДР, Регламента за пазарите на криптоактиви и Регламента за ЕОЦКП. За да се осигури съответствие със съществените изменения в тези регламенти, ще бъдат внесени изменения и в Регламента относно сделките за финансиране с ценни книжа и в Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК. Регламентът е най-подходящият правен инструмент, тъй като предложените изменения са взаимосвързани и са част от политически усилия на по-широко ниво за създаване на единен пазар на капитали чрез хармонизиране на правилата и премахване на пречките пред трансграничните дейности във финансовите сектори, които са в основата на финансирането на капиталовите пазари. Обединяването на измененията в законодателен пакет спомага за осигуряване на последователност на целия текст.

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

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

Понастоящем не съществуват ефективни решения, които да гарантират трансграничното предоставяне на услуги в секторите, попадащи в обхвата на настоящия законодателен пакет, или те са затруднени от различията в националните

правила. Освен това правилата на ЕС трябва да бъдат актуализирани, за да се улесни предоставянето на финансови услуги с помощта на нови технологии, по-специално ТДР, които могат да подобрят ефективността на капиталовите пазари.

Тези проблеми се задълбочават от несъгласуваните надзорни практики и слабите инструменти и правомощия за сближаването на надзорните практики на равнището на ЕС. Тези пречки водят до пазарна неефективност, ограничени икономии от мащаба, намалена ликвидност на капиталовите пазари, повишени разходи за инвеститорите, ограничен достъп до по-широка инвеститорска база отвъд границите и по-висока цена на капитала за дружествата в ЕС и така в крайна сметка се подкопават производителността и конкурентоспособността на икономиката на ЕС.

В областта на търговията правилата, регулиращи местата на търговия, не са напълно хармонизирани и са предмет на известна степен на национална преценка. Възможностите за издаване на разрешения за упражняване на дейност по силата на единен паспорт на регулираните пазари не са изрично посочени, което оставя възможност на държавите членки да установят допълнителни изисквания в националното си законодателство. Разликите при транспонирането в националните законодателства и възможността за допълнително „свръхрегулиране“ от страна на държавите членки правят цялостната регулаторна среда сложна, по-специално за трансграничните предприятия или групи. Това създава правна несигурност и неравнопоставеност между държавите членки, като пречи на появата на търговски структури, които оперират в няколко държави членки. За да се преодолеят пречките, свързани с разпокъсаността на надзора, съответните разпоредби на Регламента за пазарите на финансови инструменти следва да бъдат изменени, за да се въведе пряк надзор на равнището на ЕС върху определени места на търговия.

В областта на операциите след сключване на сделките пазарите за сетълмент трябва да бъдат по-интегрирани и да се използват в по-голяма степен сетълмент от ниво 2, за да се улесни трансграничната дейност на емитентите, централните депозитари на ценни книжа (ЦДЦК) и инвеститорите. Въпреки че сетълментът е уреден с регламент (Регламента за централните депозитари на ценни книжа), регулаторните пречки пред трансграничния сетълмент продължават да съществуват. Например националното законодателство може да наложи допълнителни ограничения върху свободата на емитиране, освен тези, които са включени в разпоредбите на Регламента за централните депозитари на ценни книжа. Освен това рамката за издаване на разрешения за упражняване на дейност по силата на единен паспорт, предназначена да улесни трансграничните операции, се счита за скъпоструваща и обременителна за ЦДЦК. Регламентът за централните депозитари на ценни книжа не отчита в достатъчна степен групите пазарна инфраструктура от оперативна, регулаторна и надзорна гледна точка. Това затруднява извличането на ползите от консолидирането и постигането на икономии от мащаба. Следователно е необходимо да се хармонизират изискванията за трансграничните предприятия и да се рационализират изискванията и да се намали оперативната сложност при инфраструктурите за сетълмент в ЕС (т.е. ЦДЦК, включително разходите за сетълмент от ниво 2, прехвърляни от ЦДЦК), за да се постигне ефективност и да се намалят разходите. Освен това Регламентът за централните депозитари на ценни книжа трябва да бъде изменен, за да стане по-технологично неутрален и да се преодолее правната несигурност около ключови понятия, определения и изисквания, които не са били адаптирани към технологичния напредък. За да се преодолеят пречките, свързани с разпокъсаността на надзора, съответните разпоредби на Регламента за централните депозитари на ценни книжа

следва да бъдат изменени, за да се въведе пряк надзор на равнището на ЕС върху определени инфраструктури за услуги след сключването на сделките.

В областта на управлението на активи предлагането на пазара на фондове за ПКИПЦК и АИФ се регулира главно от директиви, които позволяват национална свобода на преценка в много области. Трансграничното предлагане на пазара на ПКИПЦК и АИФ в момента отнема много време и е трудно да се управлява от административна гледна точка. Много държави членки имат специфични за държавата изисквания за маркетингови съобщения и оповестяване на информация в документацията на фондовете, както и специфични административни и оперативни изисквания (като допълнителни правила за маркетинг, регулаторни такси, задължения за докладване и изисквания за физическо присъствие на място). Това пречи на разработването на ефективен паспорт на ЕС за инвестиционните фондове в Съюза. Освен това в Регламента за трансграничната дистрибуция (РТГД) се признава, че държавите членки имат различни правила относно регулаторните такси и разходи и се предоставя възможност за избор по отношение на предварителната проверка на маркетинговите съобщения. Следователно е необходимо да се намалят значително различията в националните практики при предлагането на фондове в целия Съюз, както и да се представят по-ефективно правилата, свързани с трансграничното разпространение на фондове, т.е. в един и същ правен текст, с цел да се насърчи по-голяма хармонизация в трансграничното предлагане на ПКИПЦК и АИФ. Този подход включва изменения в РТГД и прехвърляне на определени разпоредби (с изменения) от Директиви 2009/65/ЕО и 2011/61/ЕС в РТГД. За да се намали разпокъсаността на надзора и да се подобри сътрудничеството между националните компетентни органи, следва да се засили ролята на ЕОЦКП в преодоляването на трансграничните пречки и разрешаването на спорове между националните органи на държавата по произход и на приемащата държава.

В областта на иновациите съществуват две основни пречки, свързани с внедряването в Европа на решения, базирани на ТДР. Първо, с Регламента за пилотната уредба за ТДР се налага обременяваща тежест за спазване на изискванията върху малките предприятия и стартиращите предприятия, особено поради това, че се разчита на обширните изисквания на Регламента за централните депозитари на ценни книжа и Директивата за пазарите на финансови инструменти, които може да не са подходящи за постепенното разширяване на дейността и специфичните характеристики на ТДР. С Регламента за пилотната уредба за ТДР се налагат и строги ограничения върху обхвата и мащаба на дейностите на участниците в пилотната уредба. Това се постига например чрез въвеждане на обединени ограничения за дейността на инфраструктурата, която функционира съгласно регламента, и чрез ограничаване на вида и размера на емитирането на активи, които могат да бъдат предмет на посреднически услуги съгласно регламента. Освен това участниците на пазара нямат яснота относно дългосрочните перспективи за пилотната уредба за ТДР предвид експерименталния ѝ характер и времевите ограничения, определени в регламента. Второ, освен недостатъците на специално създадената европейска рамка за ТДР, стандартните (различни от ПУТДР) регулаторни рамки, по-специално законодателството в областта на дейностите след сключването на сделките, понастоящем не осигуряват правна сигурност за тези, които желаят да използват ТДР извън ПУТДР. Тази несигурност увеличава рисковете, свързани със спазването на изискванията, и разходите за участниците на пазара, които желаят да проучат иновативни бизнес модели.

По отношение на надзора има два основни въпроса. Първо, надзорът върху финансовите субекти се осъществява предимно на национално равнище. Това води до

разпокъсана надзорна среда, която създава пречки пред трансграничните дейности поради различното прилагане на правото на ЕС и различаващите се надзорни практики, подходи и изисквания. Мерките за принудително изпълнение, например при нарушения, могат да се отнасят до конкретни случаи на несъответствие, а партньорските проверки имат за цел да засилят сближаването на надзорните практики, но те не са достатъчни, за да се решат основните проблеми, свързани с несъгласуваните надзорни практики. Второ, на равнището на ЕС има ограничени правомощия и инструменти за последователно принудително изпълнение на правилата на ЕС и за приемане на единен подход за надзор на единния пазар. Използването на инструменти за сближаване на надзорните практики остава спорадично. Те имат ограничения, не се използват последователно и могат да бъдат трудни за употреба поради процедурни ограничения и липса на изпълнение.

- **Консултации със заинтересованите страни**

Следните консултации спомогнаха да се оформи съдържанието на настоящото предложение.

- „Покана за предоставяне на данни относно съюза на европейските спестявания и инвестиции: насърчаване на интеграцията и мащаба и по-ефективен надзор на капиталовите пазари в ЕС“ на Европейската комисия, от 8 май до 5 юни 2025 г.;
- Европейската комисия проведе целенасочена консултация на тема „Интеграция на капиталовите пазари в ЕС“ от 15 април до 10 юни 2025 г.

Поканата за предоставяне на данни събра 53 отговора от широк кръг заинтересовани страни. Бизнес асоциациите съставляваха най-голямата група, представляваща 62,3 % от отговорите, и представляваха инвестиционния и банковия сектор и сектора за управление на активи. Дружествата и предприятията, предимно от финансовия сектор, съставляваха 20,8 %. Индивидуалните членове на обществеността съставляваха 9,4 % от отговорите, докато други категории, включително търговски камари, професионални асоциации и консултантски фирми, съставляваха 5,7 %, а неправителствените организации (НПО) — 1,9 %.

Целта на поканата за предоставяне на данни беше i) да се съберат мненията на заинтересованите страни относно пречките, които не позволяват на инфраструктурите за търговия и операциите след сключване на сделките в ЕС да се възползват от предимствата на един гладко функциониращ единен пазар; ii) да се проучи дали настоящата регулаторна и надзорна уредба е подходяща за капиталовите пазари, и по-специално за пазарните участници със значителна трансгранична дейност или с дейност в нови или нововъзникващи сектори; и iii) да се прегледат инструментите, с които разполагат Европейските надзорни органи, за да се установи в кои сфери могат да се усъвършенстват ефективността и ефикасността им.

Всички групи заинтересовани страни постигнаха широко съгласие относно необходимостта от по-интегрирани капиталови пазари и по-силно сближаване на надзорните практики. Това беше придружено от общ призив за опростяване, пропорционалност и правна сигурност. Заинтересованите страни като цяло стигнаха до извода, че по-интегрирана и ефективна финансова екосистема би повишила конкурентоспособността на Европа, би подобрила достъпа до финансиране и би разширила инвестиционните възможности. Въпреки това те наблегнаха на

необходимостта реформите да останат балансираны, прозрачны и приобщаващи, като демонстрират осезаеми ползи за гражданите и реалната икономика. Равнището на подкрепа за централизиране на надзора на равнището на ЕС варираше значително сред заинтересованите страни. Бизнес асоциациите и дружествата изразиха предпочитание към поэтапен напредък в рамките на настоящата институционална структура, докато НПО и някои членове на обществеността подкрепиха по-силен надзор на равнището на ЕС, за да се гарантират последователност и отчетност.

В допълнение към поканата за предоставяне на данни целевата консултация относно „Интеграцията на капиталовите пазари в ЕС“ събра мнения от широка група заинтересовани страни по различни аспекти на капиталовите пазари в ЕС. Онлайн въпросникът беше структуриран в две части. Част 1 обхващаше опростяването и намаляването на тежестта на регулаторната рамка на ЕС в секторите на търговията, операциите след сключване на сделките и управлението на активи, пречките пред трансграничните операции в областта на търговията и пред задълбочаването на ликвидността на капиталовите пазари в ЕС, както и пречките пред трансграничното предоставяне на услуги след сключването на сделките. Част 2 включваше въпроси относно: междусекторни пречки в сектора на търговията и операциите след сключване на сделките (например свързани с иновациите, груповите полезни взаимодействия, емитирането на финансови инструменти); пречки пред трансграничното предоставяне на услуги по управление на активи и инвестиционни фондове; и пречки, свързани конкретно с надзора.

Общо 297 заинтересовани страни отговориха на целевата консултация чрез уебсайта на Комисията. По-голямата част от приносите са от бизнес асоциации (31 %) и дружества или стопански субекти (27 %), следвани от публични органи (12 %). Допълнителни мнения бяха получени от НПО (4 %), граждани на ЕС (3 %), синдикати (2 %) и една потребителска организация. Следователно консултацията привлече широк кръг от участници от сектора, включително участници на пазара, представителни асоциации и публични органи.

Успоредно с това бяха проведени двустранни срещи с избрани заинтересовани страни, за да се съберат допълнителни мнения и да се проучат по-задълбочено конкретни проблеми. Комисията представи също така различни аспекти на прегледа на среща с представители на Европейския парламент и аташетата по финансовите услуги на държавите членки през октомври и ноември 2025 г.

Резултатите от поканата за предоставяне на данни и целевата консултация са взети предвид при изготвянето на предложението и Комисията се опита да отчете различните интереси на заинтересованите страни. Най-значимите области, в които респондентите са посочили възможности за подобряване на уредбата, бяха разгледани и са включени в предложението. Те включват призови за по-пропорционална, по-опростена и по-хармонизирана регулаторна рамка, която намалява тежестите и премахва пречките в областта на търговията, операциите след сключване на сделките и трансграничната дистрибуция на инвестиционни фондове, както и за повишаване на ефективността и сближаването на надзора върху финансовите субекти.

- **Събиране и използване на експертни становища**

При подготовката на настоящата инициатива Комисията се запозна с няколко проучвания и източници на информация. През септември 2024 г. Комисията организира кръгла маса за обсъждане на консолидацията в сектора на инвестиционните фондове и

инфраструктурата за търговия и услуги след сключването на сделките с участието на заинтересовани страни от частния и публичния сектор, както и експерти в тези сектори. Комисията организира и отделни двустранни срещи с ключови заинтересовани страни и работни срещи с представители на отрасъла. Проучванията, използвани за изготвянето на настоящото предложение, са посочени в оценката на въздействието, придружаваща настоящото предложение, и документират пречките, които настоящият пакет се опитва да преодолее.

- **Оценка на въздействието**

В съответствие с политиката за по-добро регулиране Комисията направи оценка на въздействието на алтернативите на политиките. Освен варианта без действия на равнището на ЕС (базов сценарий — вариант 1) бяха определени два пакета от варианти на политиката въз основа на покана за предоставяне на данни, целенасочена консултация, други ангажименти на заинтересованите страни, проучване относно консолидирането и намаляването на разпокъсаността в инфраструктурите за търговия и услуги след сключването на сделките в Европа, проучване на пречките и движещите сили за увеличаване на средствата, инвестирани в иновативни и разрастващи се дружества, преглед на литературата и предишни инициативи и доклади, документиращи най-значимите пречки пред интеграцията на капиталовите пазари в ЕС, които съществуват от няколко години и все още не са напълно преодоленени.

Вариант 1 е базовият сценарий, при който не се предприема нищо. Вариант 2 включва обширен преглед на нормативната уредба за инфраструктурата за търговия и за услуги след сключването на сделките и за управлението на активи, за да се хармонизират и оптимизират изискванията за стопанските операции, включително да се облекчат някои изисквания в рамките на групите и за услуги, предоставяни на трансгранична основа, с използване на единен лиценз. В областта на сетълмента ще се подобри и взаимосвързаността между централните депозитари на ценни книжа (ЦДЦК).

Вариант 2 ще включва също така изменения на законодателството в областта на операциите след сключване на сделките, за да стане то по-неутрално по отношение на технологиите, както и на пилотната уредба за ТДР (ПУТДР), за да се разшири нейният обхват и мащаб. Инвестиционните фондове ще получават незабавен и пълен достъп до единния пазар след лицензиране и на групите за управление на активи ще им бъде позволено да извършват дейност по-ефективно в трансграничен план. По отношение на надзора целта на вариант 2 е да се засилят използването и ефективността на инструментите и правомощията за сближаване на надзорните практики с акцент върху Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и неговото управление. В този вариант е включено също така прехвърляне на ЕОЦКП на надзорните правомощия за повечето значими инфраструктури (централни контрагенти, ЦДЦК и места на търговия) и за всички доставчици на услуги за криптоактиви, както и на координирането на надзора на големите управители на активи и инвестиционни фондове.

Вариант 3 се основава на вариант 2, но отива по-далече с допълнителни елементи за създаване на интегриран пазар, като например задължително свързване между значими места на търговия, въвеждане на задължение за връзки между ЦДЦК, създаване на лиценз на равнището на групата за управителите на активи, пълна гъвкавост при ПУТДР, пряк надзор на ЕОЦКП върху всички инфраструктури, управители на активи и доставчици на услуги за криптоактиви.

В анализа се прави оценка на вариантите във връзка с три цели: i) да се даде възможност за по-нататъшна пазарна интеграция и ефекти от мащаба ii) да се даде възможност за интегриран надзор и iii) да се улеснят иновациите. Това показва, че допълнителните елементи във вариант 3 биха довели до по-високи разходи за секторите и за надзорните органи, които биха надвишили потенциалните ползи. Също така този вариант не е толкова добре съгласуван с други инициативи на политиката на ЕС и може да доведе до нежелани последици за конкуренцията и за финансовата стабилност.

В оценката се стига до заключението, че вариант 2 е предпочитаният пакет от мерки на политиката, тъй като с него се постигат значителни ползи за интеграцията, като същевременно се запазва пропорционалността по отношение на разходите и субсидиарността. Той съчетава висока степен на хармонизация на изискванията в съответната пазарна и нормативна уредба, обхващаща етапа на търгуване, етапа след сключването на сделките, а също и управлението на активи, както и отстраняването на пречките пред трансграничните дейности, с инструменти и правомощия за по-силно сближаване на надзорните практики и надзор на равнището на ЕС върху най-значимите инфраструктури. Тези аспекти се подсилват взаимно. С хармонизирането на правилата в този пакет ще се улесни прехвърлянето на надзора на някои оператори и пазари към равнището на ЕС, а в случая на доставчиците на услуги за криптоактиви — за всички субекти, и ще се даде възможност за по-добро прилагане на единната нормативна уредба.

Чрез отстраняването на излишните регулаторни пречки пред интеграцията мерките съгласно този вариант ще облекчат регулаторната тежест и оперативната сложност, с което ще се подобри ефективността на предоставянето на услуги през границите и ще се насърчи пазарната интеграция. Разходите за прилагането ще бъдат основно за сметка на инфраструктурите и националните органи. За този вариант ще се изискват също така значителни ресурси и развитие на инфраструктурата на равнището на ЕОЦКП, като основната част от тях ще се финансират от такси. Очаква се обаче в средносрочен план ползите за ефективността и опростяването да надвишат всички тези разходи. С инициативата ще се намали правната несигурност за емитентите и инвеститорите, ще се понижат разходите за привеждане в съответствие и ще се подобри предвидимостта. С повишената гъвкавост в пилотната уредба за ТДР и промените в секторното законодателство, за да го направят по-съвместимо с ТДР, ще се насърчи въвеждането на тази технология. По-силното сближаване на надзорните практики и една интегрирана надзорна рамка ще доведат до изравняване на условията на конкуренция, ограничаване на регулаторния арбитраж и намаляване на административната тежест във връзка с трансграничните дейности.

С инициативата ще се улесни достъпът на инвеститорите до широк набор от инвестиционни възможности и ще се даде възможност на дружествата да набират капитал отвъд граница, включително МСП. Следователно с нея ще се допринесе за подобряване на начина, по който мобилизираме капитал в Европа, и ще се даде възможност за поява на правилните екосистеми за финансиране, за да се подкрепят стратегическите приоритети на ЕС и да се направят нашите икономики по-силни и по-конкурентни.

Комитетът за регулаторен контрол издаде положителна оценка относно оценката на въздействието след първото отрицателно становище. В отговор на забележките на комитета оценката на въздействието беше преразгледана с цел: i) да се изяснят основанията за обхвата на инициативата и нейната роля в рамките на по-широката

стратегия за ССИ, включително взаимодействието ѝ с други инициативи; ii) да се рационализират разделите относно определението на проблема и факторите, които го обуславят; iii) да се подобрят обясненията, свързани с иновациите, основани на ТДР; iv) да се изяснят интервенционната логика и целите. Текстът е преработен и с цел да се засили анализът на величината на проблемите въз основа на допълнителни количествени данни, получени от заинтересованите страни, и на други съществуващи проучвания, за да се оцени по-добре съотношението между разходите и ползите. Текстът също така е по-прозрачен по отношение на ограниченията в наличността на данни и факторите извън обхвата, които правят невъзможно изготвянето на пълно и надеждно моделиране на разходите и ползите. Мненията на заинтересованите страни също са отразени по-изчерпателно в текста, а въздействието на предложените мерки върху различните групи заинтересовани страни е по-добре отчетено.

- **Пригодност и опростяване на законодателството**

С предложените мерките ще се облекчат регулаторната тежест и оперативната сложност, с което ще се подобри ефективността на предоставянето на услуги през границите и ще се насърчи пазарната интеграция. Разходите за изпълнението ще бъдат поети главно от инфраструктурите и националните органи. ЕОЦКП ще се нуждае и от значителни ресурси и развитие на инфраструктурата. Очаква се обаче в средносрочен план ползите за ефективността и опростяването да надвишат всички тези разходи. С инициативата ще се намали правната несигурност за емитентите и инвеститорите, ще се понижат разходите за привеждане в съответствие и ще се подобри предвидимостта. Повишената гъвкавост в пилотната уредба за ТДР и промените в секторното законодателство, за да се направи то по-съвместимо с ТДР, ще поощрят въвеждането на тази технология. С по-силното сближаване на надзорните практики и с една интегрирана надзорна рамка ще се изравнят условията на конкуренция и ще се намали административната тежест във връзка с трансграничните дейности. Опростяването ще бъде постигнато по няколко начина: прехвърляне на определени разпоредби от директиви в регламенти; премахване на обхвата на наложените на национално равнище мерки за „свърхрегулиране“; оптимизиране на припокриващите се, скъпоструващи и неефективни надзорни мерки; и в по-общ смисъл премахване на пречките в рамките на ЕС и националните рамки за пазарните оператори и инвеститорите. С оглед опростяване на регулаторната рамка и намаляване на регулаторната и административната тежест настоящото предложение усъвършенства оправомощаванията от ниво 2 чрез заличаване и актуализиране на оправомощаванията, включително тези, които след консултации с Европейския парламент, Съвета и европейските надзорни органи бяха сметени за несъществени за ефективното функциониране на съответните разпоредби в основните актове. Освен това в настоящото предложение Комисията се е опитала да ограничи до максимална степен броя на новите оправомощавания от ниво 2.

- **Основни права**

Предложението зачита основните права и спазва принципите, признати в Хартата на основните права на Европейския съюз, по-специално правото на предоставяне на услуги във всяка държава членка (член 15, параграф 2), свободата на стопанска инициатива (член 16), правото на собственост (член 17), достъпът до услуги от общ икономически интерес за насърчаване на социалното и териториалното сближаване в рамките на Съюза (член 36) и защитата на потребителите (член 38).

#### **4. ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ БЮДЖЕТА**

Финансовото и бюджетното въздействие на настоящия пакет е подробно изложено в приложената към основния регламент законодателна финансова обосновка. Тя включва също така финансовото и бюджетното въздействие от основната директива.

#### **5. ДРУГИ ЕЛЕМЕНТИ**

- **Планове за изпълнение и механизъм за мониторинг, оценка и докладване**

Комисията ще следи напредъка към постигането на специфичните цели въз основа на неизчерпателния списък с показатели, изброени в раздел 9 от придружаващата оценка на въздействието. Списъкът се фокусира върху показателите по сектори, но ще се наблюдават и по-широки показатели за измерване на по-обширното въздействие върху пазара, дори ако те не са толкова пряко свързани с настоящата инициатива. Такива показатели включват мерки за оценка на достъпа до капитал и структури за корпоративно финансиране или равнището на участие на инвеститорите на дребно на капиталовия пазар.

Последващата оценка на всички нови законодателни мерки е приоритет за Комисията. След влизането в сила на правния инструмент службите на Комисията ще направят преглед на резултатите, крайните продукти и въздействията от настоящата инициатива. След пет години Комисията ще направи следващата оценка на измененията, съдържащи се в настоящото предложение, в съответствие с насоките на Комисията за по-добро регулиране.

- **Обяснителни документи (за директивите)**

Счита се, че не са необходими обяснителни документи.

- **Подробно разяснение на конкретните разпоредби на предложението**

Настоящият основен регламент се състои от изменения на:

- Регламент (ЕС) № 1095/2010 (Регламента за ЕОЦКП; член 1);
- Регламент (ЕС) № 648/2012 (Регламента за европейската пазарна инфраструктура — РЕПИ; член 2);
- Регламент (ЕС) № 600/2014 (Регламента за пазарите на финансови инструменти — MiFIR; член 3);
- Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламента за централните депозитари на ценни книжа — РЦДЦК; член 4);
- Регламент (ЕС) № 2015/2365 (РСФЦК; член 5);
- Регламент (ЕС) 2019/1156 (Регламента за трансграничната дистрибуция — РТГД; член 6);
- Регламент (ЕС) 2021/23 (Регламента за рамка за възстановяване и реструктуриране на централни контрагенти — РРВПЦК; член 7);
- Регламент (ЕС) 2022/858 (Регламента за ПУТДР; член 8);
- Регламент (ЕС) 2023/1114 (Регламента относно пазарите на криптоактиви — MiCA; член 9);

- Регламент (ЕО) № 1060/2009 (Регламента относно агенциите за кредитен рейтинг — АКР; член 10);
- Регламент (ЕС) 2016/1011 (Регламента за бенчмарковете; член 11);
- Регламент (ЕС) 2017/2402 (Регламента относно секюритизациите; член 12);
- Регламент (ЕС) 2023/2631 (Регламента относно европейските зелени облигации — EuGB; член 13); и
- Регламент (ЕС) 2024/3005 (Регламента за ЕСУ рейтинга; член 14).

### Член 1 — Изменения на Регламента за ЕОЦКП

Предложените изменения на Регламент (ЕС) № 1095/2010 (Регламента за ЕОЦКП) имат за цел да укрепят мандата, управлението и финансирането на ЕОЦКП, за да се гарантира по-последователен, прозрачен и отговорен надзор в целия ЕС. Това ще създаде по-добри условия за пазарната интеграция, ще доведе до повишаване на ефективността и ще увеличи доверието на инвеститорите в единния пазар.

По отношение на задачите и правомощията в предложените изменения е възприет двустранен подход: i) предложение за прехвърляне на надзорни правомощия на ЕОЦКП по отношение на значими пазарни инфраструктурни субекти и доставчици на услуги за криптоактиви; и ii) изменения за увеличаване на използването и ефективността на инструментите за сближаване на надзорните практики. Тези промени се основават на преглед на механизмите за управление и финансиране на ЕОЦКП, за да се гарантира, че вземането на решения на равнището на ЕС е опростено, независимо и ефективно и че са налице подходящи ресурси за изпълнение на новите цели.

#### Основни задачи и правомощия

Измененията в **членове 1, 4 и 8** имат за цел да изяснят обхвата на регламента и да предоставят актуализирани определения, които да отразяват новите отговорности за пряк надзор. Промените също така привеждат мандата на ЕОЦКП в съответствие с целите за насърчаване на иновациите, надзора, основан на данни, и ефективното прилагане.

Новият **член 8а** относно **задължението за сътрудничество** подчертава значението на сътрудничеството между ЕОЦКП и органите. Целта е да се насърчи по-голямо взаимодействие, обмен на информация и взаимна подкрепа и да се създаде рамка за структурирано, но гъвкаво сътрудничество между ЕОЦКП и други компетентни или съответни органи. По-специално това ще гарантира, че ЕОЦКП може да изпълнява своите преки надзорни задачи безпрепятствено, ефективно и пропорционално, като същевременно запазва своята независимост. Предлага се ЕОЦКП да установи гъвкави практически **договорености за сътрудничество**, съобразени с конкретни сектори и задачи и ръководени от принципите на ефективност, пропорционалност и взаимно доверие. Тези мерки могат да включват съвместни надзорни екипи, съвместни инспекции или оперативна координация. За тях трябва да се предвиждат постепенни корекции във времето. Договореностите за сътрудничество следва да дават приоритет на ефективния и ефективен по отношение на ресурсите надзор, на непрекъснатостта и последователността на резултатите от надзора, както и на зачитането на законоустановените отговорности и ресурси на другите органи. С новия член 8а ще се даде възможност на ЕОЦКП и другите органи да работят по-ефективно заедно, като използват колективния си опит и ресурси за справяне с комплексните предизвикателства, пред които е изправена финансовата система на ЕС. Това от своя

страна ще допринесе за по-интегриран, стабилен и проспериращ европейски финансов пазар.

За да се гарантира ефективен надзор, с измененията в **член 9а** се разширява обхватът на правомощията на ЕОЦКП да издава „писма за непредприемане на действия“, за да се отговори на конкретни обстоятелства, при които прилагането на законодателен акт създава значителни проблеми за участниците на пазара. Целта е да се осигурят яснота и насоки за участниците на пазара и да се намали рискът от несъгласувано прилагане на законодателството на ЕС.

Измененията в **членове 10 и 15** дават на Комисията правомощието да приеме делегиран акт за изменение или акт за изпълнение дори ако ЕОЦКП не предостави проект. Това дава отговор на съществуващата празнина в процедурната рамка за приемане на технически стандарти. С предложените изменения се установява също така процедура за временно спиране на действието на регулаторни стандарти или стандарти за изпълнение (или на части от тях) при определени условия. Тези процедури имат за цел да направят регулаторните правомощия на ЕОЦКП по-гъвкави и адаптивни и следва да позволят на Комисията да подобри процеса на създаване на правила и да увеличи способността си да реагира на новите пазарни промени, като по този начин се гарантира безпрепятственото функциониране на финансовите пазари.

С измененията в **член 8, параграф 2, член 17 и член 19, параграф 4** се уточнява, че в съответствие с решението по делото *Corneli*<sup>13</sup> ЕОЦКП трябва да прилага правото на Съюза. Това включва националните закони, с които се прилагат директивите на ЕС и следва да се тълкуват по начин, който е в съответствие с тези директиви.

**Член 17аа** дава на ЕОЦКП ново правомощие в областта на сближаването на надзорните практики да изисква от компетентния орган да поиска становище от ЕОЦКП в случаите, когато при партньорска проверка или проучване са констатирани сериозни пропуски в надзора. Освен това ЕОЦКП ще има правомощията да изисква незабавни и ефективни коригиращи мерки във връзка с пропуските по отношение на надзора. Целта на тази нова предпазна мярка е да позволи на ЕОЦКП да действа в случаи, когато на продукти или субекти би бил предоставен достъп до пазара на ЕС без адекватен надзор или когато надзорният арбитраж би подкопал системата за паспортизация.

**Член 19а** въвежда платформи за сътрудничество между компетентните органи, които ще подобрят сътрудничеството и надзора на трансграничните дейности. Това се основава на успешния опит с подобни платформи по Директивата „Платежоспособност II“. Тези платформи ще улеснят обмена на информация, ще предлагат решения и ще насърчават култура на сътрудничество. ЕОЦКП ще има правомощията да разрешава всички спорове.

**Членове 28а и 28б** предвиждат създаването на механизъм за взаимно признаване на административни глоби и съдействие при тяхното събиране в трансграничен контекст. Целта е да се улесни прилагането на правилата в единния пазар, за разлика от настоящата ситуация, при която събирането на глоби в друга юрисдикция е много сложно или дори невъзможно.

---

13

<https://curia.europa.eu/juris/document/document.jsf?jsessionid=B54F40B5C7801E9DFE7713D203D58677?text=&docid=302484&pageIndex=0&doclang=EN&mode=lst&dir=&occ=first&part=1&cid=9588492>

## Назорни правомощия

За да се гарантира ефективен и последователен надзор във всички сектори, се предлага да се добави **нова глава IIa**, която консолидира процедурните правомощия на ЕОЦКП, както са определени понастоящем в секторното законодателство, в една-единствена междусекторна рамка. Тази рамка рационализира правилата за искания за информация, разследвания, проверки на място, надзорни мерки и санкции, като същевременно гарантира правото на защита, адвокатската тайна и съдебната защита. Чрез установяването на последователен и единен набор от процедурни правомощия регламентът повишава правната сигурност, насърчава сближаването и ефективността на надзорните практики и помага на ЕОЦКП да изпълнява своите преки надзорни задължения по отговорен начин. Тези правомощия не засягат по-специфични или различни правомощия, определени в други актове на ЕС.

## Финансиране

За да се гарантира, че надзорните дейности на ЕОЦКП се финансират по справедлив и прозрачен начин, в регламента се предлага да се хармонизират принципите, регулиращи таксите, налагани на участниците на финансовите пазари под надзора на ЕОЦКП (**член 39н**). С регламента се консолидират принципите, които понастоящем са разпръснати в секторното законодателство, с цел да се създаде единна рамка за изчисляване, обхват и прозрачност на таксите. С предложените изменения се насърчават правната сигурност и прозрачността както за съществуващите, така и за новите субекти, като по този начин им се позволяват по-добре да предвиждат и планират надзорните такси. Предложените изменения в крайна сметка помагат на ЕОЦКП да осъществява ефективен надзор и регулиране на финансовия сектор.

Беше внесено и изменение в Регламент (ЕС) 2015/2365, за да бъде приведен в съответствие с промените по отношение на таксите, налагани на участниците на финансовите пазари от ЕОЦКП.

## Управление

Това предложение предвижда по-ефективна структура на управление за ЕОЦКП. То заменя настоящия Управителен съвет с **Изпълнителен съвет** с независими членове на пълно работно време (членове 44а и 46а) и коригира състава на Съвета на надзорниците (член 40). Предложението изяснява съответните отговорности на тези два съвета (членове 43 и 46а). Изпълнителният съвет ще се състои от председател и 5 членове на пълно работно време, с разнообразен надзорен опит и, колективно, подходящо разбиране за секторите, които са под надзора на ЕОЦКП. Членовете ще бъдат назначавани чрез процедура, в която участват Комисията, Европейският парламент и Съветът. Те ще подлежат на строги правила за конфликт на интереси, а мандатът им ще бъде ограничен до 5 години с възможност за удължаване с две години. В член 46а се определят задачите на Изпълнителния съвет, който ще отговаря главно за решенията, свързани с прекия надзор на участниците на финансовите пазари. Изпълнителният съвет ще разполага и с редица правомощия за вземане на решения, включително по отношение на отделни компетентни органи по определени нерегулаторни въпроси, като уреждане на спорове, въпроси, свързани с нарушение на правото на ЕС, и независими прегледи. Това ще допринесе за по-ефективно вземане на решения, което гарантира добър баланс между националните особености и общите интереси на ЕС. Изпълнителният съвет ще поеме отговорностите на Управителния съвет за изготвянето на работните програми и бюджета на ЕОЦКП, а дейността на Управителния съвет ще бъде прекратена. Всички съществуващи позовавания на Управителния съвет ще бъдат заменени с позовавания на Изпълнителния съвет. Членовете на Изпълнителния съвет,

включително председателят, ще имат по един глас, а председателят ще има решаващ глас.

**Съветът на надзорниците** остава основният орган на ЕОЦКП, отговорен за общото ръководство и вземането на решения по регулаторни въпроси и сближаването на надзорните практики. С предложените изменения в член 40 се променя съставът на Съвета на надзорниците, като в него се включват членовете на Изпълнителния съвет, които работят на пълно работно време. Съветът на надзорниците ще може да възрази срещу основните надзорни решения, взети от Изпълнителния съвет, в срок от 10 дни или 48 часа в спешни случаи. Изпълнителният съвет може да иска становища от Съвета на надзорниците по надзорни въпроси и трябва да докладва на Съвета на надзорниците за своите надзорни дейности два пъти годишно. В качеството си на членове с право на глас в Съвета на надзорниците членовете на Изпълнителния съвет ще допринесат с опита си в работата на Съвета на надзорниците и ще гласуват по общи въпроси, свързани със сближаването на надзорните практики.

## **Член 2 — Изменения на Регламента за европейската пазарна инфраструктура**

### **Надзор върху значими ЦК**

Въвеждат се нови членове 22а—22в, за да се предостави на ЕОЦКП пряк надзор на значимите ЦК, да се уточнят всички подробности относно процесите за определяне на ЦК като значим ЦК от ЕОЦКП, да се уточнят правомощията, предоставени на ЕОЦКП по отношение на значимите ЦК, и да се въведе разпоредба относно надзорните такси, налагани от ЕОЦКП на ЦК, на които той упражнява надзор. Член 12 се изменя, за да се даде на ЕОЦКП правомощието да налага санкции. Въвежда се и ново приложение V, в което се съдържа списък с нарушения, за които ЕОЦКП може да налага глоби. Член 2 се изменя, за да се адаптира определението за „компетентен орган“ и да се въведат нови определения за понятията „значим ЦК“, „компетентен орган за ЦК“ и „национален компетентен орган“. Освен това член 22 се изменя, за да се предостави на държавите членки възможността да определят ЕОЦКП като компетентен орган за ЦК и за по-малко значимите ЦК. За да се гарантира, че тези определения са последователни в свързаните части на регламента и да се отрази надзорната функция на ЕОЦКП върху значимите ЦК, са внесени изменения и в Регламент (ЕС) 2021/23.

Членове 14, 17, 18, 20 са преработени с цел да се премахнат колегиите за значителни ЦК и да се коригират различните процедури, за да се отчете новата роля на ЕОЦКП, например като се премахне необходимостта от становища от страна на ЕОЦКП, когато са замесени значими ЦК, и да се вземе предвид премахването на Надзорния комитет на ЦК.

Освен това член 23 се изменя, като се добавят разпоредби относно сътрудничеството на ЕОЦКП със „съответните органи за значими ЦК“. Тази промяна е съпътствана от въвеждането на ново определение на термина „съответни органи за значими ЦК“ в член 2 и нов член 22г, в който се предоставя подробен списък на съответните органи за такива ЦК. Освен това членове 17в, 20, 23 и 24 се изменят, за да се отчете този нов термин в свързаните процедури и информационни потоци.

Член 89 се изменя, за да се приведат в съответствие преходните разпоредби за ЦК, които вече са получили лиценз преди влизането в сила на настоящия регламент за изменение.

### **Надзор на по-малко значими ЦК**

Член 2 се изменя, за да се въведе определение за „по-малко значими ЦК“. Член 18 се изменя, за да се определи ЕОЦКП за единствен председател на колегиите за по-малко

значимите ЦК. Освен това членове 24а, 24г и 25в се изменят, а членове 24д и 90 се заличават, за да се отразят промените във вътрешното управление на ЕОЦКП, по-специално въвеждането на нов Изпълнителен съвет на ЕОЦКП и премахването на Надзорния комитет за ЦК.

### **Процеси за отворен достъп и оперативна съвместимост**

Членове 7, 8 и 54 се изменят, за да се даде на ЕОЦКП правото да разглежда искания за достъп до ЦК и искания за достъп до място на търговия, както и да одобрява искания за споразумения за оперативна съвместимост.

### **Член 3 — Изменения на Регламента за пазарите на финансова инфраструктура**

Надзорът, който се упражнява върху местата на търговия, е понастоящем на национално равнище. Ключов елемент от настоящото предложение е прехвърлянето на надзорни правомощия за значими места на търговия и общоевропейски пазарни оператори или ОЕПО (и места на търговия, управлявани от ОЕПО) към ЕОЦКП. Дадено място на търговия ще се счита за значимо, ако е важно за икономиката на ЕС или ако, освен че е значимо по размер, има и значително трансгранично измерение. Предложението предоставя на ЕОЦКП необходимите правомощия за изпълнение на надзорните му задачи, въпреки че някои правомощия за надзор на пазара остават на национално равнище и се възлагат на националните органи за надзор.

Предвид важността на близостта до местните пазарни екосистеми националните органи за надзор ще запазят отговорностите си на местно равнище, за да гарантират целостта на пазара на значимите места на търговия или местата на търговия, управлявани от ОЕПО. Тези отговорности обаче ще се ограничават до надзор върху правилното провеждане на търговията и наблюдение на пазарните злоупотреби и няма да се разпростират върху задължения, наложени пряко на местата на търговия.

### **Хармонизиране на правилата, приложими за местата на търговия**

В Директива 2014/65/ЕС (Директивата за пазарите на финансови инструменти II) се установяват правилата относно лицензирането и дейността на места на търговия. Въпреки това, фактът, че тези правила са определени в директива, е довел до различно транспониране и тълкуване на правото на ЕС. Това доведе и до приемането от много държави членки на допълнителни мерки в области, които не са строго хармонизирани съгласно директивата, като например пруденциални изисквания за регулираните пазари. Създаването на истински „единен правилник“ за местата на търговия е предпоставка за ефективен надзор на равнището на ЕС. Поради това с предложението се въвежда нов дял Ia в Регламент (ЕС) № 600/2014 (Регламента за пазарите на финансови инструменти), за да се хармонизират допълнително правилата за местата на търговия и да се премахнат националните правила, които възпрепятстват функционирането на единния пазар. Значителен брой от мерките са пренесени директно от Директивата за пазарите на финансови инструменти II, но новият дял Ia допълнително уточнява приложимата рамка в области, които преди това бяха оставени на национална преценка.

Освен това предложената нова глава Ia изяснява видовете трансгранични дейности, които регулираният пазар може да извършва въз основа на индивидуалния си лиценз. Следователно в нея се пояснява, че регулираните пазари не само трябва да могат да предоставят механизми, които да позволяват достъп до тяхното място на търговия от други държави членки (чрез „търговски екрани“), както вече е предвидено в Директивата за пазарите на финансови инструменти II, но и да могат да предоставят

услуги, свързани с: i) допускането до търговия на ценни книжа на тяхната платформа; и ii) приемането на нови членове от други държави членки. В нея също така се пояснява, че регулираните пазари могат да направят това или чрез създаване на клон, или, без клон, чрез свободата да предоставят услуги на единния пазар на ЕС. Многостранните търговски системи и организиранияте търговски системи имат еднакви права.

На последно място, предложението има за цел да улесни разпределянето на ресурсите и функциите в рамките на групата. Затова в дял Ia се пояснява, че разпределянето на ресурси на предприятие в рамките на същата група или разчитането на такова предприятие за изпълнението на определени функции не следва да се счита за възлагане на дейности на трето лице за целите на Регламента за пазарите на финансови инструменти. В нея също така се пояснява, че географското местоположение на субекта, на който са разпределени ресурси или на който се разчита да изпълнява определени функции, не следва да има значение за оценката на компетентния орган относно съответствието на мястото на търговия с неговите организационни изисквания.

### **Създаване на статут на „общоевропейски пазарен оператор“**

С предложението се създава нов статут на „общоевропейски пазарен оператор“ (ОЕПО), който позволява експлоатацията на няколко места на търговия в повече от една държава членка въз основа на единен лиценз. Ако ОЕПО поеме съществуващи места на търговия, предложението предвижда индивидуалните разрешения, съгласно които тези места са функционирали, да се считат за невалидни след издаването на новото разрешение за ОЕПО. В новия дял Ia се определят подробно процедурата за лицензиране и изискванията, приложими за ОЕПО. В предложението също така се пояснява, че на ОЕПО се възлага отговорността да гарантира това, че местата на търговия, които организира, отговарят на изискванията, приложими за регулираните пазари, многостранните системи за търговия или организиранияте системи за търговия, според случая. На последно място, за областите на правото, които все още не са хармонизирани (например данъчното право) или все още не са напълно хармонизирани (например правилата за прозрачност) съгласно правото на ЕС, в предложението се уточнява, че за всяко място на търговия ОЕПО следва да прилага правото на държавата членка, в която се счита, че се намира или функционира това място на търговия, и че съответният национален орган за надзор следва да бъде този на държавата членка, в която се счита, че се намира или функционира мястото, управлявано от ОЕПО. Освен това се прави уточнение, че в случаите, когато на ОЕПО се делегира управлението на място на търговия, което вече е получило лиценз, се счита, че това място на търговия е разположено или организирано в държавата членка, в която то е получило първоначално лиценз.

### **Свободен достъп**

Съгласно това предложение правилата, съгласно които дадено място на търговия има достъп до услугите на ЦК (член 35 от Регламента за пазарите на финансови инструменти), и съгласно които ЦК има достъп до търговските потоци на дадено място на търговия (член 36 от Регламента за пазарите на финансови инструменти), ще бъдат рационализирани, за да се гарантира, че този достъп не се забавя неоснователно и че достъпът се отказва само когато съществуват значителни системни рискове или рискове за нормалното функциониране на пазарите. Освен това пазарната практика, известна като „клиринг на едно и също предпочитано място“, ще бъде забранена, когато две страни изберат да извършват клиринг при различни ЦК, които вече са получили достъп до дадено място на търговия и вече са въвели споразумения за оперативна съвместимост.

## **Подобрение на консолидираните данни**

Съгласно действащия Регламент за пазарите на финансови инструменти консолидираните данни за акции и борсово търгувани фондове не предоставят информация за идентичността на мястото на търговия, предлагащо най-добрата цена „купува“ и „продава“, нито за задълбочен анализ на търговския портфейл. Предвид важността на тази информация за ползвателите на консолидирани данни с предложението тя се добавя към данните. С предложението също така се повишава прозрачността на котировките от систематичните участници за нареждания, подавани от непрофесионални клиенти.

## **Член 4 — Изменения на Регламента за централните депозитари на ценни книжа**

### **Модернизиране на регулаторната рамка за услугите на ЦДЦК**

Член 2 от Регламента за централните депозитари на ценни книжа се изменя, за да се позволи предоставянето на услуги на ЦДЦК чрез използване на ТДР. По-конкретно съществуващите определения за „безналична форма“, „парични средства“ и „сметки за ценни книжа“ се изменят и се добавят определения за „технология на децентрализирания регистър“ и „токен за електронни пари“. По същия начин член 30, отнасящ се до възлагането на дейности на трето лице, е изменен, за да обхване предоставянето на услуги на централни депозитари на ценни книжа, използващи ТДР, и е въведен нов член (член 45а) относно рисковете, свързани с използването на ТДР извън споразумение за възлагане на дейности на трето лице. И накрая, рамката, определена в дял IV за сетълмента на паричното рамо от сделка с ценни книжа, се изменя, за да се позволи сетълмент при определени условия с определени токени за електронни пари, получили лиценз съгласно Регламента за пазарите на криптоактиви.

### **Надзор върху значими ЦДЦК**

Член 11 от РЦДЦК се изменя, за да се предоставят на ЕОЦКП преки надзорни правомощия над значимите ЦДЦК, и се добавя нов член 11а, в който се определят условията и процедурите за установяване кои ЦДЦК в ЕС са „значими“. Тъй като ЕОЦКП ще стане пряк надзорен орган на значимите ЦДЦК, член 2 се изменя, за да се коригира определението за „компетентен орган“, и се добавя ново определение за „национален компетентен орган“. Член 10 се изменя, за да отрази новата роля на ЕОЦКП като надзорен орган. Дял V относно санкциите също е изменен, за да отрази новата роля на ЕОЦКП, а нарушенията, за които ЕОЦКП може да налага санкции, са изброени в ново приложение II.

Член 24а се изменя, за да се премахнат колегиите за значими ЦДЦК, а членове 15, 16, 17, 19, 20, 21, 21а, 22б, 27б, 60 и 62 се изменят, за да се адаптират различните процедури с оглед на новата роля на ЕОЦКП. Това включва например премахване на необходимостта от становище от ЕОЦКП, когато са засегнати значими ЦДЦК. Член 10 съдържа и допълнителни подробности относно надзорните и контролните правомощия на ЕОЦКП по отношение на значимите ЦДЦК.

Предвид новите правомощия на ЕОЦКП по отношение на значимите ЦДЦК в нов член 25а се определя рамката за надзорните такси, които могат да бъдат налагани от ЕОЦКП.

### **Интегриране на услугите на ЦДЦК**

Член 14 се изменя, за да се предвидят по-подробни разпоредби относно сътрудничеството между ЕОЦКП, съответните органи и националните компетентни органи.

Член 2 се изменя, за да се въведе определение на термина „възлов ЦДЦК“, а в нов член 48а се определя процедурата, по която ЕОЦКП определя кои ЦДЦК в ЕС се считат за възлови ЦДЦК. За да се улесни достъпът до всички финансови инструменти, емитирани в ЦДЦК в ЕС, с член 48а се въвежда изискване възловите ЦДЦК да установят взаимни връзки с други възлови ЦДЦК, а ЦДЦК, които не са възлови, да установят взаимни връзки с възлов ЦДЦК.

С цел по-нататъшна интеграция на ЦДЦК в ЕС член 40 се изменя, за да се предвиди изискване към ЦДЦК в ЕС, които уреждат паричното рамо от своите трансакции във валута, достъпна на интегрирана платформа в ЕС, да се свързват директно с тази платформа и да позволяват на своите участници да уреждат паричното рамо в сметки, открити на тази платформа.

Член 54 се изменя, за да се облекчат изискванията, които се прилагат, когато ЦДЦК желае да определи кредитна институция за предоставяне на допълнителни услуги от банков тип, по-специално когато паричното рамо се урежда във валути на държави извън ЕС.

Добавя се член 19а, с който се въвежда опростен процес за възлагане на основни услуги на трето лице в рамките на група от ЦДЦК.

#### **Подобряване на режима на издаване на разрешения за упражняване на дейност по силата на единен паспорт за ЦДЦК**

С цел премахване на оставащите пречки пред издаването на разрешения за упражняване на дейност по силата на единен паспорт за услугите на ЦДЦК в ЕС член 23 се изменя, така че да се изисква само последващо уведомление, когато ЦДЦК от ЕС започне да предлага услугите си на емитенти, установени в държава членка, различна от държавата членка, в която е лицензиран ЦДЦК.

### **Член 6 — Изменения на Регламента за трансграничната дистрибуция**

Предложените промени в Регламент (ЕС) 2019/1156 (Регламента за трансграничната дистрибуция) имат за цел да премахнат пречките пред трансграничните операции на инвестиционните фондове и да засилят правомощията на ЕОЦКП за насърчаване на обща надзорна култура и по-добра координация на дейностите между компетентните органи на държавата по произход и тези на приемащата държава.

#### **Хармонизиране на маркетинговите съобщения**

Член 4 от Регламента за трансграничната дистрибуция се изменя, за да се уточни, че ЛУАИФ, управителите на EuVECA, управителите на EuSEF и управляващите дружества на ПКИПЦК следва да гарантират, че изискванията относно маркетинговите съобщения са спазени, дори когато маркетинговата функция е делегирана на трето лице. Когато обаче маркетинговата дейност се извършва от дистрибутори трети лица, действащи от свое име, така че ЛУАИФ и дружествата за управление на ПКИПЦК вече не контролират маркетинговата функция, ЛУАИФ и дружествата за управление на ПКИПЦК не подлежат на изискванията относно маркетинговите съобщения. Освен това се уточнява, че приемащите държави членки не могат да налагат никакви

допълнителни изисквания по отношение на маркетинговите съобщения, освен тези, които са определени в член 4. В допълнение Комисията е оправомощена да приема делегирани актове за определяне на формата и съдържанието на маркетинговите съобщения.

Членове 5, 6, 8, 11 и 13 от Регламента за трансграничната дистрибуция се заличават, за да се сведат до минимум различията в националните практики по отношение на маркетинговите съобщения и плащането на регулаторни такси и разходи.

Член 7 от Регламента за трансграничната дистрибуция се заменя с нов член 7, в който се посочва, че компетентните органи на приемащите държави членки не изискват предварително уведомяване за маркетингови съобщения, но когато считат, че маркетинговите съобщения не отговарят на изискванията на член 4, те могат да поискат от компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ, управителя на EuVECA или управителя на EuSEF, или ПКИПЦК да предприемат всички подходящи мерки за предотвратяване или санкциониране на по-нататъшни нередности. Ако не са удовлетворени от действията, предприети от компетентните органи на държавата членка по произход, компетентните органи на приемащите държави членки могат допълнително да отнесат въпроса до ЕОЦКП.

#### **Повишаване на прозрачността по отношение на таксите и налозите, налагани от приемащите държави членки**

Член 9 от Регламент (ЕС) 2019/1156 се изменя, за да се възложи на ЕОЦКП да публикува и поддържа актуална информация за регулаторните такси и промените, наложени от компетентните органи на приемащата държава на ЛУАИФ, управителите на EuVECA, управителите на EuSEF и ПКИПЦК, които предлагат АИФ или ПКИПЦК на тяхна територия, включително размера и честотата на тези такси и начините на тяхното плащане.

#### **Подобряване на режима на издаване на разрешение за упражняване на дейност по силата на единен паспорт за ПКИПЦК и АИФ**

Член 12 от Регламента за трансграничната дистрибуция се заличава и се заменя с ново правомощие на ЕОЦКП да разработи платформа за данни, която да включва информация за АИФ и ПКИПЦК, предлагани на трансгранична основа, документацията, предоставена като част от маркетинговото уведомление, и всички промени в него, както и оттеглянето на уведомленията за договорености за предлагане.

Предишната глава XI от Директива 2009/65/ЕО и членове 30а, 31, 32 и 32а от Директива 2011/61/ЕС, регулиращи предлагането на пазара на ПКИПЦК и АИФ от ЕС, управлявани от ЛУАИФ от ЕС в целия Съюз, са включени в Регламент (ЕС) 2019/1156 и изменени с цел оптимизиране на процедурите за маркетингово уведомление и отмяна на маркетинговото уведомление и улесняване на трансграничното предлагане на пазара на АИФ и ПКИПЦК. По-специално Регламент (ЕС) 2019/1156 се допълва, за да се позволи на ПКИПЦК и ЛУАИФ да предлагат фондове в държава членка, различна от тяхната държава членка по произход, като посочат това намерение в заявлението си за лиценз и го предадат като част от документацията за лицензиране, свързана с предлагането на ПКИПЦК или АИФ в други държави членки (например маркетингови съобщения, документ с ключова информация за инвеститорите, проспект, годишен отчет). След лицензиране компетентните органи на държавата членка по произход на

ПКИПЦК или ЛУАИФ предават тази информация на платформата за данни на ЕОЦКП, а ПКИПЦК или ЛУАИФ получават достъп до пазарите на държавите членки, посочени в заявлението им за лиценз, считано от датата на предаване на информацията. Регламент (ЕС) 2019/1156 се допълва с въвеждането на специфични процедури при промени в обхвата на първоначалното маркетингово уведомление, включително промени в държавите членки, в които ще се предлагат на пазара дяловете или акциите на ПКИПЦК или АИФ.

Предишните членове 32а от Директива 2011/61/ЕС и 93а от Директива 2009/65/ЕО са пренесени в Регламент (ЕС) 2019/1156 и са изменени, за да се опрости отмяната на уведомленията за споразумения, сключени за предлагането на дялове или акции на ПКИПЦК или АИФ. Съществуващата 36-месечна забрана за предварително предлагане на пазара на дялове или акции на АИФ от ЕС с подобни инвестиционни стратегии в държавата членка, посочена в оттеглянето на уведомлението, се отменя.

### **Надзор върху ПКИПЦК и АИФ, предлагани на пазара в целия ЕС**

Регламентът за трансграничната дистрибуция се допълва, за да се уточнят правомощията на компетентните органи на приемащата държава по отношение на ЛУАИФ и ПКИПЦК, които се предлагат на пазара на нейна територия. Регламент (ЕС) 2019/1156 се допълва, за да се предоставят правомощия на ЕОЦКП да идентифицира и предприема действия за преодоляване на разминавания, дублиране, излишни и недостатъчни надзорни действия, които възпрепятстват трансграничното предлагане на пазара на АИФ от ЕС, управлявани от ЛУАИФ от ЕС, и на ПКИПЦК в целия Съюз. Освен това Регламентът за трансграничната дистрибуция се изменя, за да се предостави на ЕОЦКП правомощието да се намесва, когато националните органи не прилагат ефективно правилата на Съюза, или да спира директно трансграничното предлагане на АИФ и ПКИПЦК в определени случаи.

Накрая Регламентът за трансграничната дистрибуция се допълва, за да се уточни, че компетентните органи следва да могат да отнасят до ЕОЦКП всички разногласия относно оценки, действия или бездействия, които ЕОЦКП следва да разрешава в съответствие с правомощията, които са му предоставени съгласно член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

### **Член 8 — Изменения на Регламента за пилотната уредба на ЕС за ТДР**

С това предложение също така се изменя пилотната уредба за ТДР (Регламент (ЕС) 2022/858), за да се повишат гъвкавостта и пропорционалността на уредбата, както и нейният мащаб и обхват, и да се отговори на опасенията относно устойчивостта на уредбата чрез премахване на сроковете на разрешенията, издавани в рамките на пилотната уредба.

### **Разширяване и по-голяма гъвкавост на обхвата на допустимите инструменти и мащаба на дейностите**

Член 2 се изменя, за да се въведат нови понятия. Наред с друго, търговската инфраструктура при пилотната уредба вече се нарича основано на ТДР място на търговия (МТ-ТДР), за да се отрази фактът, че в рамките на пилотната уредба ще бъде възможно да се управлява както многостранна система за търговия, така и организирана система за търговия. Член 3 се изменя, за да се направят по-гъвкави настоящите ограничения на пилотната уредба, както по отношение на вида на

допустимите финансови инструменти, така и по отношение на мащаба на дейността, която може да се извършва с тези инструменти. По отношение на мащаба на дейностите предложението ще поддържа обща максимална пазарна стойност на всички финансови инструменти, основани на ТДР, които могат да бъдат допуснати до търговия или регистрирани в пазарна инфраструктура, основана на ТДР, но ще я увеличи до 100 милиарда евро. И накрая, праговете за конкретни продукти ще бъдат премахнати.

### **Създаване на опростена уредба за по-малките пазарни инфраструктури, основани на ТДР**

Член 3 се изменя допълнително и се добавя нов член 7а, с който се въвежда опростена уредба за операторите на по-малки инфраструктури, основани на ТДР, предоставящи услуги на ЦДЦК, доколкото те остават под прага от не повече от 10 милиарда евро обща пазарна стойност на регистрираните финансови инструменти, основани на ТДР. Опростената уредба ще включва правила, които са адаптирани към мащаба на дейностите, извършвани от по-малките оператори. В зависимост от дейностите, които планират да извършват, кандидатите за опростената уредба ще трябва да притежават основен лиценз, за да бъдат допустими, като например лиценз за доставчици на услуги за криптоактиви, ЦДЦК или лиценз за инвестиционен посредник. Субектите, които работят съгласно опростената уредба, ще подлежат на определени разпоредби от Регламент (ЕС) № 909/2014, които водят до по-пропорционален и основан на принципи подход към регулирането на предоставянето на услуги на централни депозитари на ценни книжа в малък мащаб.

### **Разширяване на обхвата на допустимите субекти**

Член 4 се изменя, за да се разшири обхватът на субектите, които могат да организират МТ-ТДР и основана на ТДР система за търговия и сетълмент (СТС-ТДР), като освен инвестиционните посредници и ЦДЦК се включат и доставчиците на услуги за криптоактиви, които са получили лиценз да организират платформа за търговия с криптоактиви. Доставчиците на услуги за криптоактиви, които са лицензирани да организират пазарна инфраструктура, основана на ТДР, ще подлежат на изискванията, определени в правилата на ЕС за търговия и услуги след сключването на сделките (Регламент (ЕС) № 600/2014, Директива 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 909/2014), като същевременно се ползват от цели и обосновани изключения, подобно на другите оператори на пазарна инфраструктура, основана на ТДР.

### **Допълнителни изключения за заявители, които организират МТ-ТДР и основана на ТДР система за сетълмент (СС-ТДР)**

Въвеждат се нови членове 4а и 5а, за да се предостави на операторите на пазарни инфраструктури, основани на ТДР, възможността да получат, при определени строги условия, освобождаване от широк кръг от разпоредби на Директива 2014/65/ЕС, Регламент (ЕС) № 600/2014 и Регламент (ЕС) № 909/2014, когато те са били сметени за несъвместими или твърде непропорционални с използването на ТДР. Преди да предоставят изключения от конкретни разпоредби, компетентните органи трябва да поискат незадължително становище от ЕОЦКП.

### **Специални правила за операторите на СС-ТДР, които извършват сетълмент на плащания с пари на търговска банка и токени за електронни пари**

Член 5 се изменя, за да се даде възможност на операторите на СС-ТДР да определят кредитни институции за сетълмент на плащания с пари на търговска банка, които отговарят на пруденциалните и капиталовите изисквания на Регламент (ЕС) № 909/2014, но които ще могат да извършват и други дейности освен

предоставянето на допълнителни услуги от банков тип за целите на сетълмента. По отношение на уреждането на плащания с токени за електронни пари се уточнява, че повечето допълнителни услуги от банков тип, свързани с токени за електронни пари, следва да се предоставят от същия вид кредитни институции, които могат да уреждат плащания с пари на търговска банка.

### **Предоставяне на индивидуални услуги на ЦДЦК, схеми за сетълмент и оперативна съвместимост между пазарни инфраструктури, основани на ТДР**

Въвеждат се нови членове 10а—10е, за да се позволи, от една страна, специфично регулиране на две основни услуги на ЦДЦК, а именно регистрационната услуга, основана на ТДР, и услугата по централно поддържане, и, от друга страна, да се въведе нов модел за сетълмент, който разчита на доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, с достъп до пари на централната банка. Тези членове също така гарантират цялостен надзор върху тези нови начини за предоставяне на основните услуги на ЦДЦК. Както регистрационните услуги, основани на ТДР, така и услугите по централно поддържане, основани на ТДР, могат да се предоставят от инвестиционен посредник, регулиран пазар, кредитна институция, ЦДЦК или доставчик на услуги за криптоактиви, които са получили специално разрешение за предоставяне на тази услуга, след като са доказали съответствие с приложимите разпоредби на Регламент (ЕС) № 909/2014. Следователно ще бъде възможно да се емитират и регистрират финансови инструменти, основани на ТДР, извън централен депозитар на ценни книжа (ЦДЦК), но тези инструменти ще трябва да се подлагат на сетълмент чрез регулирана пазарна инфраструктура. Освен това сетълментът на финансови инструменти, основани на ТДР, ще бъде възможен между доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, които имат достъп до сметки при централната банка. Тези доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, ще трябва да бъдат част от схема за сетълмент, която представлява набор от правила и процедури, договорени между участниците, за сетълмент на финансови инструменти, основани на ТДР, и която трябва да бъде предварително оценена и лицензирана от ЕОЦКП. Схемата за сетълмент и участващите доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, ще трябва да отговарят на редица изисквания, гарантиращи надеждни резултати от сетълмента, и да докладват редовно на ЕОЦКП.

Накрая, новият член 10ж изисква субектите, които участват във веригата за създаване на стойност след сключването на сделките, обхваната в пилотната уредба, и извън нея, да създадат технически стандарти, които подкрепят оперативната съвместимост между пазарните инфраструктури, основани на ТДР, със задължение да докладват за своята работа на ЕОЦКП. Като се вземат предвид усилията на отрасъла, ЕОЦКП е длъжен да предоставя на Комисията технически съвети относно подкрепата на оперативната съвместимост между пазарните инфраструктури, основани на ТДР.

## **Член 9 — Изменения на Регламента за пазарите на криптоактиви**

### **Прехвърляне на надзора над доставчик на услуги за криптоактиви**

Измененията на Регламента за пазарите на криптоактиви (ЕС) 2023/1114 (MiCA) имат за цел да прехвърлят лицензирането, мониторинга и надзора на всички доставчици на услуги за криптоактиви („ДУК“) от националните компетентни органи към ЕОЦКП. В тази връзка определенията в член 3 и разпоредбите в дялове V и VI (членове 59—92) от Регламента MiCA се изменят, за да се възложи на ЕОЦКП отговорността за лицензирането, мониторинга и надзора на доставчиците на услуги за криптоактиви,

включително разпоредбите, които се отнасят до пазарната злоупотреба в сектора на криптоактивите.

### **Третиране на определени финансови субекти, предоставящи услуги за криптоактиви**

Някои дружества, които попадат в приложното поле на законодателните актове на Съюза относно финансовите услуги, вече имат право да предоставят всички или някои услуги за криптоактиви, без да се изисква да получат разрешение като доставчик на услуги за криптоактиви, съгласно MiCA. Тези субекти ще продължат да бъдат под надзор във връзка с дейностите за криптоактиви от страна на компетентните органи, които са им издали лиценз съгласно други актове на Съюза. Когато обаче предоставянето на услуги за криптоактиви се превърне в основна дейност на тези субекти, те ще бъдат разглеждани като доставчици на услуги за криптоактиви, а надзорът над всички техни дейности ще бъде прехвърлен на ЕОЦКП. С цел да изпълни това задължение е предвидено, че ЕОЦКП следва да сключи споразумения за сътрудничество с компетентните органи, които са лицензирали тези субекти съгласно други законодателни актове на Съюза относно финансовите услуги. Въз основа на тези споразумения за сътрудничество компетентните органи предоставят подкрепа и съдействие на ЕОЦКП при надзора на дейностите, които не са обхванати от Регламент (ЕС) 2023/1114. Тъй като вече съществува централизирана система за банков надзор, с която се осигурява интеграция и съгласуваност при надзора, не следва да е налице прехвърляне на надзорни правомощия, когато субектът, предоставящ услугите за криптоактиви, е кредитна институция.

### **Надзорни правомощия на ЕОЦКП**

За да изпълнява ЕОЦКП надзорните си задължения съгласно MiCA, включително разследване на нарушения на правилата за пазарна злоупотреба, с изменението се въвежда нов раздел относно надзорните правомощия и компетенции на ЕОЦКП в дял VII (членове 138а—138й). Това се придружава от ново приложение VII, в което са изброени възможните нарушения на разпоредбите в дялове V и VI за доставчиците на услуги, свързани с криптоактиви, и други лица. ЕОЦКП ще се основава на новите надзорни правомощия, въведени с Регламент (ЕС) № 1095/2010, и на специфичните за сектора правомощия, въведени в новата глава 6 от дял VII. Тези правомощия включват правомощието да извършва проверки на място, да взема надзорни мерки и да налага глоби. ЕОЦКП има правомощия да предприема редица надзорни мерки, включително, но не само, да изисква от доставчика на услуги, свързани с криптоактиви, да прекрати нарушението, да спре предоставянето на услуги, свързани с криптоактиви, и да оттегли лицензирането при определени условия.

### **Сътрудничество с други органи и съдействие при изпълнението на задачи**

ЕОЦКП има право да обменя информация с компетентните органи в държавите членки и трети държави, за да изпълнява ефективно своите надзорни функции, както и да сътрудничи с другите съответни органи и Европейския банков орган (членове 138в—138е).

### **Преходни разпоредби**

За да се избегне нарушаване на дейността на съществуващите доставчици на услуги, свързани с криптоактиви, с изменението се въвеждат преходни разпоредби (член 143а),

които да гарантират плавен преход на надзора от националните компетентни органи към ЕОЦКП и плавно предаване на досиета и работни документи от националните компетентни органи към ЕОЦКП. Преходен период се предвижда и за кандидатите, чието заявление за лиценз като доставчик на услуги за криптоактиви в момента се разглежда от националните компетентни органи, но все още не е приключено.

**Член 5 и членове 10—14 — изменения на Регламента за сделките за финансиране с ценни книжа, Регламента за агенциите за кредитен рейтинг, Регламента за бенчмарковете, Регламента за секюритизацията, Регламента за европейските зелени облигации и Регламента за ЕСУ рейтинга**

С измененията, въведени в членове 5 и 10—14, се рационализира рамката за надзор и прилагане, приложима за регистрите на трансакции, агенциите за кредитен рейтинг, администраторите на бенчмаркове, регистрите за секюритизации, външните проверители на европейски зелени облигации и доставчиците на ЕСУ рейтинги, като техните процедурни уредби се привеждат в съответствие с новата хоризонтална рамка за надзор, установена съгласно Регламента за ЕОЦКП. Голям брой специфични за сектора процедурни разпоредби — по-специално тези, които уреждат разследващите правомощия, глобите, периодичните имуществени санкции и свързаните с тях процеси на вземане на решения — са заличени и заменени с позовавания на консолидирания набор от инструменти в членове 39а—39м от Регламент (ЕС) № 1095/2010. Тази промяна премахва дублиращите се и понякога несъвместими процедурни правила, заложи в отделни секторни актове, и ги заменя с единен, последователен и предвидим набор от процедури за надзор. Същевременно актовете се актуализират, за да се гарантира, че ЕОЦКП запазва всички необходими правомощия за надзор на съответните субекти, включително правомощието да спира използването на кредитни рейтинги, да налага глоби или да упражнява надзор над външни проверители, докато разпоредбите за определяне на таксите се хармонизират чрез междусекторна уредба, основана на оборота. Като цяло с тези изменения се намалява разпокъсаността, подобряват се правната яснота и оперативната ефективност и се гарантира, че междусекторният надзор се упражнява в рамките на единна процедурна рамка, като същевременно се запазват специфичните за сектора правила, когато те остават от съществено значение.

Предложение за

## РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

**за изменение на регламенти (ЕС) № 1095/2010, № 648/2012, № 600/2014, № 909/2014, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858, 2023/1114, № 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631 и 2024/3005 по отношение на по-нататъшното развитие на интеграцията и надзора на капиталовите пазари в рамките 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 Европейския икономически и социален комитет<sup>14</sup>,

като взеха предвид становището на Европейската централна банка,

като взеха предвид становището на Европейския надзорен орган по защита на данните, в съответствие с обикновената законодателна процедура,

като имат предвид, че:

- (1) Стратегията за съюз на спестяванията и инвестициите (ССИ) е част от стратегията на Комисията за представяне на визията за Съюза като икономическа сила. За тази цел е необходимо да се създаде единен пазар на финансови услуги, като се преодолеят пазарните неефективности, произтичащи от разпокъсаността, и да се създадат истински интегрирани европейски капиталови пазари, достъпни за всички граждани и предприятия в целия Съюз. Важно е също така потенциалът на финансовите пазари на Съюза да бъде отключен чрез осигуряване на достъп до по-ефективно финансиране, основано на капиталовите пазари, и чрез улесняване на трансграничните капиталови потоци, което от своя страна следва да подкрепи икономиката на Съюза, да стимулира създаването на работни места и да повиши конкурентоспособността.
- (2) Необходимо е да се насърчи създаването на безпрепятствено функциониращ капиталов пазар в целия ЕС чрез укрепване на надзорната рамка и преодоляване на разпокъсаността на регулаторната уредба, като по този начин се осигури по-добра интеграция на капиталовите пазари в целия Съюз. По-специално, макар че интеграцията на капиталовите пазари в Съюза в крайна сметка следва да бъде процес, движен от пазара, някои пречки, произтичащи по-специално от законодателната рамка на Съюза, могат да възпрепятстват напредъка. Поради

---

<sup>14</sup> ОВ С , [...] г., стр. .

това Съюзът следва да се съсредоточи върху премахването на пречките в секторите на търговията, дейностите след сключването на сделките и управлението на активи, както и на пречките, които възпрепятстват внедряването на нови технологии. Със задълбочаването на пазарната интеграция е от решаващо значение и рамката за надзор на Съюза да се развива в съответствие с нея.

- (3) В контекста на политическата цел за опростяване на законодателството в областта на финансовите услуги и постигане на по-ефективно и ефикасно прилагане на политиките на Съюза Комисията, след като се консултира с европейските надзорни органи, Органа за борба с изпирането на пари (ОБИП), Съвета и Европейския парламент, изпрати на 1 октомври 2025 г. писмо, в което отнема приоритета на оправомощаванията, които не са от съществено значение за ефективното функциониране на законодателството от ниво 1. За онези оправомощавания с премахнат приоритет, при които Комисията би била правно задължена да действа („следва да + дата“), правната яснота за заинтересованите страни би се подобрила, когато основният акт също бъде изменен.
- (4) Развитие на по-дълбок и по-интегриран капиталов пазар на Съюза, както е предвидено в Съобщението за съюза на спестяванията и инвестициите, изисква последователен и ефективен надзор във всички държави членки. Различаващите се национални надзорни практики създават правна несигурност, увеличават разходите за трансгранична дейност и разпокъсват единния пазар на финансови услуги, като по този начин възпрепятстват пазарната интеграция и ефективното разпределение на капитала. За да се отговори на тези предизвикателства, е необходимо да се засили сближаването на надзорните практики и, когато е целесъобразно, да се възложат на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) допълнителни задачи и правомощия, за да се гарантират единното прилагане на правото на Съюза и ефективният надзор на субектите със значително трансгранично значение.
- (5) За тази цел на ЕОЦКП следва да бъдат предоставени допълнителни правомощия, а рамката за управление и финансиране на ЕОЦКП следва да бъде укрепена, за да се насърчи прозрачно, отговорно и ефикасно вземане на решения на равнището на Съюза и да се гарантира, че ЕОЦКП разполага с достатъчно ресурси за изпълнение на разширените си отговорности. Прехвърлянето на преки надзорни правомощия на ЕОЦКП по отношение на значими субекти в областта на пазарната инфраструктура и на доставчиците на услуги за криптоактиви, заедно с подобрените инструменти за сближаване на надзорните практики, следва да допринесат за по-интегриран, конкурентен и устойчив капиталов пазар, който осигурява по-добри резултати за инвеститорите, фирмите и икономиката като цяло.
- (6) Съгласно член 1, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета <sup>(15)</sup> ЕОЦКП действа в рамките на правомощията, които му са предоставени с редица законодателни актове на Съюза, включително няколко директиви и регламенти, изброени в него. За да се гарантира пълното

---

<sup>15</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—119, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>)

прилагане на финансовото законодателство на Съюза, ЕОЦКП следва да прилага националното законодателство, което транспонира директивите, по начин, който е в съответствие с правото на Съюза и зачита върховенството на правото на Съюза.

- (7) Освен това член 1, параграф 2 от същия регламент допълнително предвижда, че ЕОЦКП действа в рамките на правомощията, предоставени му от всеки друг правно обвързващ акт на Съюза, с който се възлагат задачи на ЕОЦКП. Необходимо е да се гарантира, че обхватът на отговорностите и задачите на ЕОЦКП автоматично се разширява, за да обхване всяко последващо законодателство на Съюза, с което се предоставят правомощия или функции на ЕОЦКП.
- (8) За да се отрази постепенното разширяване на преките надзорни, разследващи, изпълнителни и други правомощия на ЕОЦКП в различни сектори на финансовата система, е необходимо да се въведе определение за участниците на финансовите пазари, които са под надзора на ЕОЦКП. Това определение следва да обхваща всички участници на финансовите пазари, по отношение на които на ЕОЦКП са предоставени правомощия. Това определение следва да гарантира последователност и яснота при прилагането на надзорните правомощия на ЕОЦКП, независимо от правния инструмент, от който произтичат тези правомощия, и да улесни установяването на общи процедурни и организационни разпоредби за надзор и прилагане.
- (9) За да гарантира ефективното изпълнение на своите преки надзорни функции, ЕОЦКП следва да установи структурирани, но гъвкави споразумения за сътрудничество с други органи. Такова сътрудничество следва да обхваща редица ситуации, съответстващи на променящата се роля на ЕОЦКП. Такива споразумения следва да обхващат, на първо място, случаите, в които националните компетентни органи все още отговарят за определени субекти или дейности, но ще престанат да отговарят за надзора на определени субекти след поемането на преки надзорни правомощия от ЕОЦКП, което налага преходни решения за осигуряване на непрекъснатост и плавно прехвърляне на отговорностите. Второ, тези споразумения за сътрудничество следва да обхващат случаи, в които, наред с преките надзорни правомощия на ЕОЦКП, други органи на Съюза или национални органи, макар и да не действат или да не са действали като компетентни органи, притежават съответната експертиза или права на консултация съгласно правото на Съюза, като например Европейската централна банка по отношение на централните контрагенти. Трето, тези договорености за сътрудничество следва да обхващат случаите, в които задачите не се прехвърлят на ЕОЦКП, като например надзор на пазара за местата на търговия. За да се справи с тези различни ситуации и по-специално за да се осигури плавен преход, Органът следва да разполага с гъвкавост да създава споразумения за сътрудничество, адаптирани към съответния сектор, естеството на задачите и степента на необходимото участие. Такива договорености могат да варират от тясно структурно сътрудничество, включително създаване на съвместни надзорни екипи или провеждане на съвместни инспекции, до по-свободни форми на оперативна координация и, постепенно, до по-автономни надзорни действия от страна на Органа с развитието на неговия капацитет. Тези договорености за сътрудничество следва да позволяват и постепенното им адаптиране във времето и, когато е целесъобразно, установяването на местно присъствие на Органа в държавите членки. Тези споразумения за

сътрудничество следва също така да насърчават ефективния и ефикасен по отношение на ресурсите надзор, да гарантират непрекъснатостта и последователността на резултатите от надзора и да отчитат надлежно законоустановените отговорности и ресурси на другите органи. Сътрудничеството следва да се ръководи от принципите на ефективност, пропорционалност, взаимно доверие и добросъвестност и да насърчава ефективното използване на ресурсите, като същевременно гарантира независимостта и отчетността на ЕОЦКП за изпълнението на неговите задачи. За да се отрази постепенното изграждане на надзорния капацитет на ЕОЦКП и да се гарантира пълното и ефективно поемане на надзорните му задачи, договореностите за сътрудничество следва да бъдат предмет на редовен преглед от страна на ЕОЦКП.

- (10) При определени обстоятелства временните изключения или други преходни разпоредби съгласно законодателството на Съюза в областта на финансовите услуги могат да изтекат преди влизането в сила или пълното прилагане на нови или изменени разпоредби, с които се въвеждат постоянни изключения, заменящи рамки или ново регулаторно третиране. Освен това могат да настъпят значителни промени на пазара, които да направят спазването на конкретни изисквания съгласно действащото право на Съюза временно непропорционално, оперативно неприложимо или неоправдано обременително с оглед на преобладаващите пазарни условия и основните регулаторни цели. За да се гарантират правна сигурност и регулаторна непрекъснатост и да се избегнат ненужни смущения на пазара, е целесъобразно да се предвиди, че писмото за непредприемане на действия, както е посочено в член 9а от Регламент (ЕС) № 1095/2010, може да се прилага и в случаите, когато i) възникне регулаторна празнина по време на постепенното въвеждане на нови изисквания или ii) извънредни пазарни условия водят до несъразмерни тежести за пазарните участници по отношение на спазването на изискванията.
- (11) За да подкрепи сътрудничеството между органите и да улесни новите платформи за сътрудничество, Органът следва да разработи съответна технологична платформа, която да улеснява събирането, съхранението, достъпа до и обработката на данни и информация. Тази платформа за данни следва да допринася за висококачествено управление на данните в съответствие с принципите FAIR (откриваемост, достъпност, оперативна съвместимост, повторно използване) и да включва също така надзорна технология и други инструменти за подобряване на възможностите за анализ и мониторинг на съответните органи.
- (12) В качеството си на администратор на лични данни Органът следва да прилага подходящи технически и организационни мерки, за да гарантира сигурността, достъпността, поддръжката и развитието на софтуера и ИТ инфраструктурата на платформата, както и че обработката на лични данни в контекста на улесняването на достъпа до и обмена на информация на платформата е в съответствие с правото на Съюза, което установява задълженията за събиране и обмен на тези данни, и в съответствие със законите за защита на данните. Когато Органът има задължение да обработва лични данни съгласно други актове на Съюза, той следва да изпълнява задълженията си като администратор по отношение на тази информация.
- (13) С оглед на правомощията и компетентността на ЕОЦКП по отношение на широка категория субекти и за да се гарантира ефективното и последователно

упражняване на надзорните му правомощия във всички сектори, е целесъобразно да се рационализира и консолидира в Регламент (ЕС) № 1095/2010 процедурната рамка за упражняване на надзорните инструменти, необходими на Органа за изпълнение на неговите задачи. Тези правомощия, които понастоящем са разпръснати в различни секторни актове на Съюза, следва да бъдат заменени, доколкото е възможно, с единна хоризонтална рамка, приложима за всички субекти, които са под прекия надзор на Органа. Тази хоризонтална рамка следва да осигурява съгласуван набор от процедурни правила, уреждащи исканията на ЕОЦКП за информация, разследвания и проверки на място, както и приемането на надзорни мерки, глоби и периодични имуществени санкции. Такива искания за достъп до информация, включително по време на разследвания и проверки на място, могат да обхващат лични данни, доколкото това е уместно и необходимо за изпълнението на задачите на Органа, а всяко обработване на такива данни следва да е в съответствие с приложимите правила на Съюза за защита на личните данни, по-специално с принципите на необходимост, пропорционалност и ограничаване в рамките на целта. Освен това тази хоризонтална рамка следва да гарантира пълно зачитане на правата на защита и на адвокатската тайна и да осигурява подходяща съдебна защита, включително съдебен контрол върху решенията на ЕОЦКП от Съда на Европейския съюз. Чрез установяването на такава процедурна рамка по съгласуван и единен начин и премахването на специфичните за сектора процедурни разпоредби Съюзът следва да повиши правната сигурност, да насърчи сближаването и ефективността на надзорните практики и да подкрепи ефективното и отговорно упражняване на преките надзорни отговорности на ЕОЦКП. За да се избегне дублиране или несъответствие в регулирането, да се гарантира, че Органът упражнява правомощията си по ефективен начин, да се запази съгласуваността на достиженията на правото на Съюза и да се спази принципът, според който специфичните правила имат предимство пред общите правила, когато секторното законодателство съдържа специфични разпоредби, съобразени с процедурните правомощия на Органа в конкретни сектори или области, тези разпоредби следва да продължат да се прилагат и, когато е уместно, да имат предимство пред общите правомощия, установени в настоящия регламент.

- (14) Ефективният надзор и сътрудничеството между компетентните органи в контекста на трансграничното предоставяне на финансови услуги са от съществено значение за защитата на инвеститорите и за укрепването на доверието във финансовата система в рамките на Съюза. За тази цел ЕОЦКП следва да разполага с подобрени инструменти за сближаване на надзорните практики, включително механизми за справяне с пропуски в надзора и инструменти за улесняване на сътрудничеството и разрешаване на спорове между компетентните органи, за да се гарантира, че участниците на финансовите пазари са обект на висококачествен надзор.
- (15) За да се отстранят доказаните пропуски в надзора при одобряването на финансови продукти, услуги или субекти, които осъществяват дейност в целия Съюз, е необходимо да се даде възможност на ЕОЦКП да изисква от компетентния орган да поиска неговото становище, преди да даде одобрение, когато при партньорска проверка или проучване се установят пропуски в надзора, които биха могли да застрашат целостта на финансовите пазари, финансовата стабилност или защитата на инвеститорите. Процесът на партньорска проверка или проучване, както е определен в член 22, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, осигурява стабилна и прозрачна рамка за

установяване на пропуски в надзора и за предприемане на коригиращи действия. Становището на ЕОЦКП следва да осигури допълнителен слой на контрол и надзор, като гарантира, че финансовите продукти и услуги, както и субектите, които осъществяват дейност в Съюза, отговарят на най-високите стандарти за надзор. За да се предотврати навлизането на продукти, услуги или субекти на пазара на ЕС без адекватен надзор, е необходимо да се даде възможност на ЕОЦКП да изисква в своето становище компетентните органи да предприемат коригиращи действия за отстраняване на констатираните от ЕОЦКП недостатъци в надзора.

- (16) За да се улесни редовният и структуриран обмен на информация, да се предложат решения и да се засили сътрудничеството за справяне с общите предизвикателства и рискове, както и да се подкрепи общата цел за последователен и ефективен надзор, е необходимо да се предвидят платформи за сътрудничество между компетентните органи. Такива платформи следва да бъдат гъвкави, да позволяват на ЕОЦКП да инициира или да отговаря на искания от компетентните органи и да не засягат съществуващите надзорни мандати и отговорности на тези компетентни органи. Тези платформи за сътрудничество следва също така да насърчават прозрачността, отчетността и културата на спазване на правилата сред участниците на финансовите пазари, като ЕОЦКП упражнява правомощията си за разрешаване на спорове и гарантиране на спазването на правото на Съюза.
- (17) Поради липсата на механизъм за взаимно признаване на административни решения националните компетентни органи срещат значителни затруднения при изпълнението на административни глоби в трансграничен контекст. За да се гарантират ефективното прилагане на правилата и правилното функциониране на единния пазар в областта на финансовите услуги, е необходимо да се въведе механизъм за взаимно признаване на решенията за налагане на административни глоби и за съдействие при изпълнението на исканията за събиране на такива глоби, като този механизъм следва да се основава на принципа на взаимното доверие. За тази цел основанията за отказ да се изпълни искането за събиране на административна глоба следва да бъдат ограничени до необходимия минимум.
- (18) За да се гарантира последователен и прозрачен подход към финансирането на надзорните дейности на ЕОЦКП, е необходимо да се хармонизират и консолидират принципите, регулиращи налагането на такси на субектите, попадащи в компетентността на ЕОЦКП, които понастоящем са определени отделно в секторното законодателство, предоставящо преки надзорни правомощия на ЕОЦКП. Установяването на общи принципи относно обхвата, изчисляването и прозрачността на тези такси следва да насърчи равните условия между субектите в различните сектори, да гарантира пропорционалното прилагане на разходите за надзор и да осигури правна сигурност както за съществуващите, така и за новите субекти, попадащи в компетентността на ЕОЦКП. Тези такси следва да покриват всички разходи, направени от ЕОЦКП при изпълнението на надзорните му задачи, включително, но не само, разходите за работата по сближаването на надзорните практики в съответния сектор, разработването, експлоатацията и поддръжката на ИТ инструменти и системи, необходими за пряк надзор, както и амортизираната стойност на такива системи и свързаната с тях инфраструктура. ЕОЦКП следва да разполага с подходящо финансиране. Следователно е необходимо да се предвиди, че финансирането на ЕОЦКП ще бъде 50 % със средства на Съюза и 50 % — чрез вноски на

държавите членки, направени в съответствие с пропорционалната тежест на гласовете, установена в член 3, параграф 3 от Протокол (№ 36) относно преходните разпоредби за новите задачи, предвидени за ЕОЦКП в настоящия регламент, които не се финансират от такси.

- (19) С оглед на бъдещите нови правомощия на ЕОЦКП неговата управленска структура следва да бъде съответно адаптирана. За да се гарантира ефективното и безпристрастно функциониране на ЕОЦКП, е необходимо да се укрепи неговото управление чрез въвеждането на независим Изпълнителен съвет с членове на пълно работно време, което следва да подобри неговата способност да взема бързи и ориентирани към Съюза решения, по-специално по отношение на надзора на участниците на финансовите пазари. Изпълнителният съвет, състоящ се от председател и пет независими членове на пълно работно време с разнообразен надзорен опит и експертни познания в секторите, които са под надзора на ЕОЦКП, следва да отговаря за решенията, отнасящи се до участниците на финансовите пазари по въпроси в областта на надзора. Изпълнителният съвет следва да отговаря и за решенията, адресирани до един или ограничен брой компетентни органи, включително за разрешаване на спорове, нарушения на правото на Съюза и партньорски проверки. Тези решения се възлагат на Изпълнителния съвет, за да се повишат гъвкавостта и способността за реагиране на процеса на вземане на решения и да се гарантира, че решенията отчитат общия европейски интерес. Изпълнителният съвет следва също така да поеме компетенциите на настоящия Управителен съвет по отношение на изготвянето на работните програми и бюджета на ЕОЦКП. Това следва да осигури ефективни, обективни и отчитащи интересите на ЕС решения. За да бъдат осигурени прозрачност и контрол с демократичен характер, членовете на Изпълнителния съвет на пълно работно време следва да се определят от Съвета въз основа на списък на предварително подбраните кандидати, изготвен от Комисията, и предложение на Съвета на надзорниците, след като бъде одобрено от Европейския парламент.
- (20) С цел да се осигурят ясно разделение на отговорностите и ефективно прилагане на принципа на взаимозависимост и взаимоограничаване Съветът на надзорниците следва да продължи да бъде основният орган на ЕОЦКП за регулаторни решения и сближаване на надзорните практики. За да се засили измерението на Съюза в процеса на вземане на решения в рамките на Съвета на надзорниците, неговият състав следва да бъде коригиран, така че да включва членовете на Изпълнителния съвет, работещи на пълно работно време, като членове с право на глас при вземането на надзорни решения. За да се гарантират балансиран подход и отчитане на националните гледни точки, Съветът на надзорниците следва да има правото да възрази срещу важни надзорни решения, взети от Изпълнителния съвет, в срок от 10 дни (или 48 часа в спешни случаи), а Изпълнителният съвет следва да бъде задължен да докладва два пъти годишно пред Съвета на надзорниците за своите дейности по надзор и да има правото да иска становища по въпроси в областта на надзора.
- (21) Необходими са рационализиране и привеждане в съответствие на клаузата за преглед на Регламент (ЕС) № 1095/2010 със съществуващите изисквания за оценка на агенциите, както е посочено в Съвместното изявление и общия подход за децентрализираните агенции на ЕС от юли 2012 г., в които се предвиждат периодични оценки на всеки пет години вместо на всеки три години. Предвидените в посочения регламент целеви прегледи, които започват пет

години след влизането в сила, заменят оценките и предоставят възможност на Комисията да оценява съответните аспекти на работата на ЕОЦКП след изтичането на достатъчен период от време. Този подход е в съответствие с целта за намаляване на регулаторната тежест и насърчаване на по-целенасочена и ефективна регулаторна рамка, която дава възможност за вземането на информирани решения относно потенциални опростявания и подобрения.

- (22) Понастоящем централните контрагенти („ЦК“) в рамките на Съюза се лицензират и върху тях се упражнява надзор от компетентните органи на държавите членки, на чиято територия са установени, в сътрудничество с ЕОЦКП и колегиите на ЦК. Въпреки постигнатия досега напредък при хармонизирането на надзорната дейност за ЦК в Съюза продължават да са налице различаващи се надзорни практики за ЦК сред тези национални органи в целия Съюз, което създава нееднакви условия на конкуренция между ЦК в рамките на Съюза. С това се увеличава сложността на рамката на Съюза за ЦК и се налагат допълнителна тежест и разходи за ЦК в рамките на Съюза, включително в сравнение с ЦК от ниво 2, които са под прекия надзор на ЕОЦКП. С развитието на по-дълбоки и по-ликвидни капиталови пазари на Съюза в рамките на съюза на европейските спестявания и инвестиции тези нееднакви условия на конкуренция биха могли да увеличат риска и стимулите за надзорен арбитраж, което от своя страна би могло да доведе до проблеми с финансовата стабилност. Поради това, за да се гарантира, че изискванията за пруденциално, организационно и професионално поведение за ЦК в рамките на Съюза се прилагат по еднакъв начин, по-специално за ЦК със значителна клирингова дейност, ЦК със съществено трансгранично измерение и ЦК, които са част от група, включваща други пазарни инфраструктури, които са под надзора на ЕОЦКП, те следва да бъдат под надзора на ЕОЦКП въз основа на неговите експертни познания и опит при прилагането на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета<sup>16</sup>. ЦК с по-малко развита клирингова дейност и по-скоро национална процесуална легитимация, считани за по-малко значими, следва да бъдат под надзора на местните органи, които са по-запознати с вътрешните пазари<sup>17</sup>.
- (23) За да се определи кои ЦК, лицензирани съгласно Регламент (ЕС) № 648/2012, следва да се считат за значими и следователно да подлежат на надзор от страна на ЕОЦКП, е необходимо да се предоставят ясни и обективни критерии, които следва да отразяват дейностите на съответните ЦК и рисковете по отношение на тях. За целите на опростяването и избягването на ненужна административна тежест съществуващ ЦК, определен като значим на по-късен етап, не следва да се подлага на повторно лицензиране.
- (24) Националните компетентни органи, които упражняват надзор на по-малко значими ЦК, следва да имат по-тясно сътрудничество с ЕОЦКП с цел да се осигури последователен подход към надзора и по този начин да се осигурят еднакви условия на конкуренция за ЦК. В случай че пожелаят да направят това,

<sup>16</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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj>).

<sup>17</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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj>).

държавите членки следва да имат възможност да определят ЕОЦКП като компетентния орган, отговарящ за установените в рамките на техните юрисдикции по-малко значими ЦК. Освен това, ако значим на по-ранен етап ЦК вече не отговаря на условията, съгласно които се счита за такъв, на националния компетентен орган следва да се предостави достатъчен преходен период, за да може да се подготви, преди официално да поеме надзорните отговорности по отношение на този ЦК. Като друга възможност националният компетентен орган следва да може да остави на ЕОЦКП осъществяването на надзора на посочения значим на по-ранен етап ЦК. Освен това, за да се гарантират съгласуваност и еднакви условия на конкуренция между значимите и по-малко значимите ЦК, ЕОЦКП следва да бъде и органът, отговорен за лицензирането на споразумения за оперативна съвместимост и за председателстването на колегиите на по-малко значимите ЦК. Новата надзорна уредба за ЦК в Съюза и по-специално ролята на ЕОЦКП като компетентен орган за значими ЦК следва да бъде отразена в Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета<sup>18</sup>.

- (25) ЕОЦКП следва да си сътрудничи тясно с органите, отговорни за надзора на лицензираните в Съюза ЦК, и да използва техния опит, както и с органите с опит в упражняването на надзор на ЦК, за да се възползва от знанията на тези органи. За тази цел ЕОЦКП следва да разработи всеобхватни договорености за сътрудничество с тези организации и органи, включително националния компетентен орган в държавата членка, в която е установен съответният ЦК, Европейската централна банка, други централни банки, емитиращи най-важните валути на Съюза, които ЦК обработва, компетентните органи, отговорни за надзора на местата на търговия, и централните депозитари на ценни книжа, обслужвани от ЦК, и компетентния орган, отговорен за надзора на най-активните клирингови членове. В тези договорености следва да се определят специфичните условия и оперативни договорености както при текущ надзор, така и при изключителни обстоятелства, като например извънредни ситуации.
- (26) В Регламент (ЕС) № 648/2012 следва да бъдат отразени новите надзорни отговорности, предоставени на ЕОЦКП, както и промените във вътрешната му организационна структура, включително освобождаването на Надзорния комитет за ЦК, чиито задачи следва да бъдат възложени на новосъздадения Изпълнителен съвет. Поради уникалния статут на ЦК от трети държави разпоредбите относно приложимите по отношение на тях процедури следва да се запазят в Регламент (ЕС) № 648/2012, вместо да се прехвърлят в Регламент (ЕС) № 1095/2010. Освен това, като се вземат предвид тези промени, от значимите ЦК не следва да се изисква да имат колегии за целите на допълнителното опростяване на бъдещата организационна структура и работни договорености, както и за премахването на ненужната тежест. По подобен начин, предвид новите надзорни отговорности на ЕОЦКП във връзка със значимите ЦК, изискванията относно становища на ЕОЦКП във връзка с тези ЦК следва да бъдат премахнати. Надзорната уредба за по-малко значимите ЦК следва да се запази до голяма степен в сегашния си вид, тъй като тези ЦК имат

<sup>18</sup> 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 (ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/23/oj>).

по-скоро вътрешен обхват и следва да се ползват от местните знания и експертен опит на националните органи.

- (27) С Регламент (ЕС) 2024/791 на Европейския парламент и на Съвета<sup>19</sup> беше изменен Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета<sup>20</sup> с цел да се премахнат пречките пред появата на консолидирани данни за облигации, акции и борсово търгувани фондове и извънборсови деривати. Що се отнася до дадена акция или борсово търгуван фонд към даден момент, доставчикът на консолидирани данни е длъжен да разпространи най-добрата европейска оферта „купува“ и „продава“ („ЕВВО“) и наличния обем при тези цени в целия Съюз. В консолидираните данни обаче няма да се разкрива идентичността на мястото на търговия на ЕВВО, тъй като наличните на ЕВВО обеми няма да се приписват на отделните места на търговия, нито ще се включват данни за купуване и продаване извън ЕВВО и за съпътстващите обеми. Това значително ограничава добавената стойност на консолидираните данни, като лишава ползвателите им от възможността да установят наличните обеми на ЕВВО и от представителен обзор за степента на наличната за търговия ликвидност. Поради това, за да се повиши допълнително привлекателността на консолидираните данни за акции и борсово търгувани фондове, те следва да предлагат по-задълбочен поглед върху търговските интереси, които да обхваща петте най-добри оферти „купува“ и „продава“, включително наличните обеми на тези цени, и да указва отделното място на търговия, на което тези обеми са налични.
- (28) Цената при закриването на пазара в деня на търгуване е от съществено значение за капиталовите пазари, тъй като с нея се предоставя ключова референтна цена, обикновено използвана за оценка на фондове, борсово търгуваните фондове и бенчмаркове. В повечето случаи цената при закриването на пазара се определя от заключителното наддаване, което се провежда на мястото на търговия, където ценните книжа са били допуснати до търговия за първи път („първичната борса“). Делът на обемите собствен капитал, търгуван при заключителното наддаване, се е увеличил значително с течение на времето. Конкуренцията в сегмента на заключителното наддаване обаче остава ограничена, като заключителните наддавания на първичната борса все още заемат най-голям дял от търговията на заключителното наддаване. Освен това тази ситуация поражда опасения относно устойчивостта, тъй като инцидентите на първичните борси, включително прекъсванията, могат да окажат пряко въздействие върху способността на участниците на пазара да оценяват своите активи. За да се насърчи конкуренцията в сегмента на цената при закриването на пазара и за да се гарантира, че пазарните участници могат да се позоват на цената при закриването на пазара, която е алтернативна на цената на заключителното наддаване от първичната борса, доставчикът на консолидирани данни за акции и борсово търгувани фондове е задължен да разпространява обемно претеглена

<sup>19</sup> Регламент (ЕС) 2024/791 на Европейския парламент и на Съвета от 28 февруари 2024 г. за изменение на Регламент (ЕС) № 600/2014 във връзка с повишаване на прозрачността на данните, премахване на пречките пред създаването на системи за консолидирани данни, оптимизиране на задълженията за търговия и забрана за получаване на плащане за поток от нареждания (ОВ L, 2024/791, 8.3.2024 г., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/791/oj>).

<sup>20</sup> Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj>).

цена при закриването, получена от всички заключителни наддавания, организирани от места на търговия, които са доставчици на данни. ЕОЦКП следва да издаде препоръки за уточняване на методологията, която следва да се прилага при консолидираните данни за определяне на обемно претеглената цена при закриването.

- (29) В Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета<sup>21</sup> се съдържат хармонизирани правила относно лицензирането и функционирането на местата на търговия. Транспонирането на посочената директива обаче доведе до различаващи се национални изисквания. Освен това в случаите, когато в директивата не са определени никакви изисквания, държавите членки са допълнили транспонираните разпоредби с национални изисквания. Този подход доведе до нееднакви условия на конкуренция, разпокъсаност на единния пазар и по-голяма тежест и разходи за операторите на места на търговия, разположени в няколко държави членки, и в крайна сметка за емитентите и крайните инвеститори, които те обслужват. Поради това е необходима по-единна рамка, така че да се уеднаквят условията на конкуренция, да се избегне потенциален регулаторен арбитраж и да се подпомогне развитието на дейностите през граница. Ето защо е необходимо изискванията относно лицензирането и функционирането на регулирани пазари и относно организирането от инвестиционен посредник или пазарен оператор на многостранна система за търговия („МСТ“) или организирана система за търговия („ОСТ“) да бъдат прехвърлени от Директива 2014/65/ЕС в Регламент (ЕС) № 600/2014 и тези разпоредби да бъдат допълнени, по-специално с цел въвеждане на хармонизирани правила в областите, които преди това са били предмет на националното законодателство.
- (30) В определените в член 19, параграф 3 и в член 47 от Директива 2014/65/ЕС организационни изисквания не се взема предвид дали пазарен оператор или инвестиционен посредник, управляващ място на търговия, е част от група. По-специално всяко вътрешногрупово споразумение за разпределение на ресурси или функции между групови субекти се третира по същия начин като споразумение за възлагане на дейности на трето лице, сключено със субекти извън групата. При този подход не се отчита появата на трансгранични групи на места на търговия и в резултат на това се ограничава способността на тези групи да се ползват от групови полезни взаимодействия и от икономии от мащаба, като по този начин се създават пречки пред трансграничното разпределение на ресурси и функции в рамките на дадена група. Освен това разпределянето на ресурси в рамките на група, където всички субекти са подчинени на едни и същи видове вътрешен контрол и процедури, води по-ниско равнище на риска в сравнение с възлагането на дейности на трето лице. При настоящия подход обаче не се прави достатъчно разграничение на рисковете, свързани с разпределение на ресурсите в рамките на групата и външното възлагане на дейности на трето лице. Ето защо организационните изисквания за местата на търговия следва да бъдат опростени за местата на търговия, които са част от група и които възнамеряват да разчитат на ресурсите или на изпълнението на дадена функция от друг субект, който е част от същата група и се намира в

---

<sup>21</sup> Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 349—496, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj>).

Съюза. Такива групови споразумения не следва да се считат за възлагане на дейности на трето лице за целите на Регламент (ЕС) № 600/2014, при условие че са изпълнени определени условия за осигуряване на ефективен надзор. Място на търговия, което разчита на ресурсите или на изпълнението на дадена функция от друго лице, което е част от същата група, следва обаче да носи пълната отговорност за изпълнението на задълженията си съгласно Регламент (ЕС) № 600/2014. Предвид по-големите надзорни рискове, вътрешногрупово споразумение, което включва разположен извън Съюза субект, все пак следва да се счита за възлагане на дейности на трето лице.

- (31) В член 53, параграф 6 от Директива 2014/65/ЕС се определя правото на лицензиран в една държава членка регулиран пазар да предоставя подходящи мерки на територията на други държави членки, така че да се улеснят достъпът до този пазар и търговията на него от отдалечени членове или участници, установени в тези други държави членки. С Директива 2014/65/ЕС не се уреждат изрично други права за издаването на разрешение за упражняване на дейност по силата на единен паспорт за регулираните пазари, включително възможността за създаване на клонове в други държави членки. Отсъствието на изрична разпоредба доведе до различни тълкувания по отношение на това дали е възможно създаването на клон на регулиран пазар в друга държава членка и по отношение на дейностите, които може да се извършват на регулиран пазар при режима на издаване на разрешение за упражняване на дейност по силата на единен паспорт. Важно е да се внесе допълнителна яснота по отношение на режима на издаване на разрешение за упражняване на дейност по силата на единен паспорт за регулираните пазари, като се посочи изрично, че регулираните пазари са в състояние безпроблемно да предоставят дейността, за която са били лицензирани в рамките на Съюза, чрез свободното предоставяне на услуги или чрез правото на установяване. Освен предоставянето на подходящи условия за улесняване на достъпа до търговията и търговията на този регулиран пазар от отдалечени членове или участници, установени в друга държава членка, това включва и дейности, свързани с допускането на членове или участници на този регулиран пазар, и дейности, свързани с допускането на финансови инструменти до търговия на този регулиран пазар. За да се гарантира равнопоставеност между всички места на търговия, по отношение на пазарните оператори и инвестиционните посредници, управляващи многостранна система за търговия (МСТ) или организирана система за търговия (ОСТ), следва да се прилага един и същ режим на издаване на разрешение за упражняване на дейност по силата на единен паспорт.
- (32) Съгласно Директива 2014/65/ЕС понастоящем се изисква всеки регулиран пазар в Съюза да подлежи на индивидуално лицензиране. От това следва, че пазарните оператори, които възнамеряват да организират регулирани пазари в различни държави членки, могат да го направят само като поискат лицензиране за всеки отделен регулиран пазар, който възнамеряват да организират, от компетентния орган на държавата членка по произход, който е отговорен и за текущия надзор на този пазар. Това доведе до ситуация, в която няколко държави членки въведоха национални закони, изискващи като условие за лицензиране на регулиран пазар пазарният оператор да е юридическо лице, установено в държавата членка, където регулираният пазар иска лицензиране. Поради това групите, управляващи регулирани пазари в няколко държави членки, не могат да рационализират организационната си структура и надзорните си взаимоотношения, тъй като са задължени да поддържат няколко поднадзорни

субекта в различни държави членки. Това значително увеличава разходите и сложността на функциониращите регулирани пазари в различните държави членки. С цел да се премахнат пречките и да се намалят оперативните разходи за трансграничните групи е необходимо да се премахне възможността държавите членки да изискват създаването на отделен правен субект на тяхна територия като условие за разрешаване на регулиран пазар. Освен това с цел да се улесни допълнително трансграничното функциониране на регулираните пазари, се въвежда нова рамка, която позволява на юридическите лица, желаещи да организират повече от едно място на търговия в повече от една държава членка, да го правят въз основа на единен лиценз като общоевропейски пазарен оператор („ОЕПО“), издаден от ЕОЦКП. С тази нова рамка не следва да се заменя съществуващата уредба за лицензиране и функциониране на регулираните пазари. Вместо това тя следва да се прилага на доброволна основа за онези субекти, които желаят да функционират съгласно единен лиценз.

- (33) В лиценза на ОЕПО следва да се изброяват всички места на търговия, които ОЕПО е оправомощен да организира. ОЕПО, който възнамерява да организира допълнителни места на търговия, следва да поиска разширяване на обхвата на първоначалния си лиценз. За да се гарантира ефективното опростяване на надзорните мерки на ОЕПО, той не следва да бъде задължен да иска индивидуален лиценз за местата на търговия, които организира в държавите членки, в които тези места на търговия се намират или се организират. Аналогично, когато ОЕПО стане оператор на съществуващо място на търговия, лицензът, издаден на този конкретен регулиран пазар или, в случай на МСТ или ОСТ — на пазарния оператор или инвестиционния посредник с цел организиране на това място на търговия, следва да се счита за отнет при влизане в сила на лиценза за ОЕПО или на разширения лиценз, съдържащ изменения списък на местата на търговия, които се организират от ОЕПО.
- (34) Съгласно правото на Съюза и националните законодателства територията, където се намира или функционира дадено място на търговия, често се използва като критерий за определяне на националното законодателство, което следва да се прилага за области, които не са пряко регулирани от правото на Съюза, както и за установяване на компетентния орган. Това включва Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета, с която се установяват изисквания във връзка с оповестяването на периодична и текуща информация за емитенти, чиито ценни книжа вече са допуснати до търговия на регулиран пазар, разположен или функциониращ в дадена държава членка, и Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета, съгласно който националните компетентни органи са длъжни да гарантират, че разпоредбите относно пазарната злоупотреба се прилагат на тяхна територия по отношение на всички действия, извършвани във връзка с инструменти, допуснати до търговия или търгувани на регулиран пазар, МСТ или ОСТ, функционираща на тяхна територия. ОЕПО ще организира, независимо дали чрез свободното предоставяне на услуги, или чрез създаване на клон, места на търговия в множество държави членки въз основа на един-единствен лиценз, който се издава на самия ОЕПО, а не на местата на търговия, които той организира. При липсата на индивидуален лиценз за всяко управлявано от ОЕПО място на търговия и като се има предвид, че ОЕПО ще организира всички места чрез едно юридическо лице, установено в една държава членка и извършващо трансгранична дейност, е необходимо ОЕПО да определи за всяко управлявано от него място на търговия държавата членка, на чиято територия се счита, че се

намира или се организира това място на търговия. Това определяне следва да зависи от начина, по който ОЕПО реши да предлага своето място на търговия на дружества, които искат достъп до търговия на това място на търговия, или на членове или участници, допуснати до това място на търговия. Националното законодателство на въпросната държава членка следва да се прилага по всички въпроси, свързани с търговията, които не са уредени от пряко приложимото право на Съюза, когато това прилагане зависи от ситуацията или функционирането на мястото на търговия. С цел да се гарантира правна предвидимост в случаите, когато ОЕПО стане оператор на място на търговия, което вече е получило лиценз, се счита, че е необходимо да се изисква това място на търговия да се счита за разположено или организирано в държавата членка, в която е получило първоначално лиценз.

- (35) ЕОЦКП оцени търговската дейност с деривати върху лихвени проценти. От оценката стана ясно, че форуърдни лихвени споразумения и базисните суапове за лихвен процент в една валута като цяло са неликвидни. За да се гарантира, че само най-стандартизираните и ликвидни лихвени деривати са предмет на изискванията за прозрачност, е необходимо от изискванията за прозрачност да се изключат форуърдните лихвени споразумения и базисните суапове за лихвен процент в една валута.
- (36) Съгласно член 14 от Регламент (ЕС) № 600/2014 от систематичните участници, които търгуват с обеми до и включително два пъти стандартния пазарен размер, се изисква да публикуват твърди котировки редовно и непрекъснато по време на обичайните часове за търговия по отношение на акциите, депозитарните разписки, борсово търгуваните фондове, сертификатите и други подобни финансови инструменти, търгувани на място на търговия, за които те са систематични участници и за които има ликвиден пазар. В член 15 от Регламент (ЕС) № 600/2014 от систематичните участници се изисква да изпълняват получените от своите клиенти нареждания по отношение на тези инструменти по котиранията на клиентите при по-добра цена, при условие че тази цена е в оповестен диапазон, близък до пазарните условия. С цел да се подобри ценообразуването за нареждания на дребно е необходимо да се гарантира, че когато систематичен участник изпълнява нареждане на непрофесионален клиент, специално обозначено като такова, и на цена, която е по-добра от обявената цена, този систематичен участник незабавно и във всеки случай преди изпълнението актуализира обявената цена, за да отрази това подобрение на цената. Освен това систематичните участници следва да бъдат задължени да предават в консолидираната система за акции и борсово търгувани фондове данните, които публикуват съгласно член 14 от Регламент (ЕС) № 600/2014, за да може консолидираната система да разпространява отделно за дадена акция или борсово търгуван фонд, в допълнение към най-добрите оферти „купува“ и „продава“ при търговия с дневник на нарежданията при непрекъснато свързване на нарежданията, петте най-добри оферти „купува“ и „продава“ в целия Съюз, публикувани от систематичните участници, като се посочва отделният систематичен участник, където те се предлагат. Тези пет най-добри оферти „купува“ и „продава“ следва да съответстват на петте най-добри оферти „купува“ и „продава“ сред всички котировки за дадена акция или борсово търгуван фонд, публикувани в Съюза от различни систематични участници.

- (37) Съгласно член 21, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 600/2014 се изисква инвестиционните посредници, които сключват за собствена сметка или от името на клиенти сделки в извънборсови деривати, посочени в член 8а, параграф 2 от посочения регламент, да оповестяват обема и цената на тези сделки и времето, когато те са сключени, посредством одобрен механизъм за публикуване (ОМП). За да се сведе до минимум тежестта за инвестиционните посредници и да се избегне публикуването на подвеждаща информация, инвестиционните посредници не следва да бъдат задължени да публикуват чрез ОМП сделките с извънборсови деривати, които сключват на място на търговия в трета държава, при условие че мястото на търговия в трета държава i) управлява многостранна система, ii) подлежи на лицензиране, текущ надзор и принудително изпълнение в съответствие с правната и надзорната рамка на третата държава и iii) подлежи на разпоредби за прозрачност след сключването на сделките, съгласно които сделките, сключени на това място на търговия, се публикуват възможно най-скоро след изпълнението им или, в ясно определени ситуации, след период на отлагане. За да се гарантират правна сигурност и висока степен на сближаване на надзорните практики в Съюза, ЕОЦКП следва да публикува и редовно да актуализира списък с местата на търговия в трети държави, за които се счита, че отговарят на всички критерии. Инвестиционните посредници, сключващи сделки с извънборсови деривати на места на търговия в трети държави, които не отговарят на всички критерии, следва да бъдат задължени да оповестяват тези сделки публично в Съюза чрез ОМП.
- (38) В членове 57 и 58 от Директива 2014/65/ЕС се определят правилата по отношение на търговията с деривати върху стоки, квоти за емисии и деривати върху квоти за емисии. Някои от тези правила са приложими по отношение на местата на търговия. Тъй като правилата относно функционирането на местата на търговия се прехвърлят от Директива 2014/65/ЕС в Регламент (ЕС) № 600/2014, е целесъобразно Регламент (ЕС) № 600/2014 да бъде изменен, за да се гарантира, че тези правила са включени в посочения регламент.
- (39) В членове 35 и 36 от Регламент (ЕС) № 600/2014 се предвиждат условията, при които местата на търговия могат да имат достъп до услугите на централен контрагент („ЦК“) и при които ЦК могат да имат достъп до потоците от данни за търговията на дадено място на търговия. Тези критерии се оказаха неправилно формулирани и по този начин дават основания за необосновани откази или забавяния при предоставянето на достъп. Освен това систематичното участие на националните компетентни органи прави процедурите прекомерно сложни и тежки. Поради това е целесъобразно тези условия за достъп да бъдат преразгледани, за да се гарантира, че отказите се дават само в ограничени случаи, при спазване на специфичните и обосновани условия, че се избягват забавяния при предоставянето на достъп и че ЕОЦКП участва само в случай на конфликти между страните. Освен това понастоящем местата на търговия могат да възпрепятстват двама участници на пазара, осъществяващи сделка на своето място, да избират свободно различни ЦК, дори когато тези ЦК са сключили споразумения за оперативна съвместимост съгласно Регламент (ЕС) № 648/2012 и следователно са технически способни да извършват ефикасен клиринг на тези сделки. С подобни пазарни практики се възпрепятства пълното използване на полезните взаимодействия, които могат да бъдат извлечени от споразуменията за оперативна съвместимост, и се увеличават разходите за търговия и клиринг за участниците на пазара. С цел да се улесни оперативно съвместимият клиринг е необходимо да се забрани на местата на търговия да предотвратяват достъпа до

своите потоци от данни за търговията за сделки, включващи двама контрагенти, които са избрали да извършат клиринг на осъществена на тяхното място сделка чрез два различни ЦК, които са установили споразумения за оперативна съвместимост.

- (40) Съгласно дял VI от Директива 2014/65/ЕС националните компетентни органи са отговорни понастоящем за надзора над местата на търговия в Съюза. На 20 март 2025 г.<sup>22</sup> Европейският съвет прие заключения, в които призова за подобряване на ефикасността на надзора над капиталовите пазари на Съюза и намаляването на тяхната разпокъсаност. Освен това в доклада на Марио Драги и доклада Лета<sup>23</sup> се призовава за по-интегриран надзор на равнището на Съюза. С цел да се намали разпокъсаността и да се насърчи съгласуваността на резултатите от надзора, за да се подпомогне създаването на съюз на европейските спестявания и инвестиции, е целесъобразно на ЕОЦКП да се предоставят преки надзорни правомощия за значими места на търговия със важно трансгранично измерение. ЕОЦКП следва да притежава и преки надзорни правомощия над ОЕПО. За да се определи какво следва да се разбира под „значими места на търговия“, е необходимо да се установят специфични условия. С цел да се избегне наличието на множество надзорни органи за субекти в рамките на една и съща група, е необходимо също така да се гарантира, че всички субекти, които организират места на търговия в рамките на една и съща група, подлежат на надзор от страна на ЕОЦКП, след като който и да е субект в рамките на тази група изпълни условията, за да бъде значимо място на търговия. По подобен начин всички субекти, които организират места на търговия в групата, в която поне един ЦК или ЦДЦК подлежи на надзор от страна на ЕОЦКП, също следва да подлежат на надзор от ЕОЦКП.
- (41) За да може ЕОЦКП да осигури ефективен надзор над ОЕПО и значимите места на търговия, ЕОЦКП следва да разполага с необходимите надзорни правомощия, включително правомощията да провежда разследвания и проверки на място, да налага глоби или периодични имуществени санкции за прекратяване на нарушение на Регламент (ЕС) № 600/2014 и да изисква необходимата информация. С цел да се гарантира, че ЕОЦКП изпълнява адекватно своите надзорни задължения по отношение на ОЕПО и значими места на търговия, е важно ЕОЦКП да изпълнява такива задължения в тясно сътрудничество с националните органи за надзор. За да се избегнат неефективни подходи за надзор, произтичащи от двоен надзор, участието на националните органи за надзор следва да бъде ограничено до правомощията и задачите, изрично възложени им с Регламент (ЕС) № 600/2014 и Директива 2014/65/ЕС.
- (42) Предвид географската близост на националните надзорни органи с местните екосистеми е необходимо отговорността за наблюдението на пазарите и надзора над емитентите, що се отнася до значимите места на търговия и ОЕПО, да продължи да се носи от органите, които са компетентни на национално равнище. Ето защо макар ЕОЦКП да отговаря за прилагането на установените в Регламент (ЕС) № 600/2014 правила по отношение на значимите места на търговия и ОЕПО и, когато е приложимо, установените в Директива 2014/65/ЕС правила, включително по отношение на оценката на ефективни системи и

<sup>22</sup> [Заседание на Европейския съвет \(20 март 2025\) — Заключение](#)

<sup>23</sup> [Доклад за бъдещето на европейската конкурентоспособност](#), септември 2024 г.  
[Енрико Лета — Much more than a market \(Много повече от пазар\)](#), април 2024 г.

контрол, насочени към предотвратяване и откриване на пазарни злоупотреби, или оценката на параметрите за спиране на търговията, националните органи за надзор следва да запазят някои правомощия, за да се предостави възможност на тези органи да изпълняват задачи по надзор на пазара или да изпълняват задължения, необходими за запазване на целостта на пазара. Тези правомощия следва да включват получаването на данни за сделки, възможността за искане на данни от дневника на нарежданията или приемането на спешни мерки за налагане на временно спиране на търговията при извънредни ситуации или за спиране на търговията с финансови инструменти. При упражняването на своите правомощията националните органи за надзор следва да си сътрудничат тясно с ЕОЦКП.

- (43) За да се гарантира равно третиране по отношение на надзора над операторите на места на търговия, ЕОЦКП следва да стане компетентният орган за всички съответни места на търговия, включително тези, организирани от инвестиционни посредници. Поради това на ЕОЦКП следва да бъдат възложени лицензирането и надзорът на инвестиционните посредници, в случай че те желаят да получат изключителен лиценз за организиране на съответните МСТ или ОСТ. По отношение на инвестиционните посредници, които едновременно организират МСТ или ОСТ, подлежат на надзор от страна на ЕОЦКП и извършват други инвестиционни дейности или предоставят други инвестиционни услуги, следва да продължи да се упражнява надзор на национално равнище във връзка с тези други инвестиционни услуги и дейности. За да се гарантира, че когато тези инвестиционни посредници искат да получат лиценз, те поддържат една входна точка и контакт с един надзорен орган, е необходимо да се въведе специфична рамка за лицензирането на тези инвестиционни посредници. Когато тези инвестиционни посредници желаят първоначално да бъдат лицензирани да извършват други инвестиционни услуги заедно с управлението на МСТ или ОСТ, лицензирането следва да бъде възложено на националния компетентен орган на държавата членка, в която са установени подалите заявление инвестиционни посредници, като се има предвид, че лицензирането им обхваща и други услуги, които не са под надзора на ЕОЦКП. В тези случаи обаче, за да се гарантира, че ЕОЦКП може да изпълнява задълженията си като компетентен орган за съответните места на търговия, той следва да предостави на националния компетентен орган обвързващо становище относно лицензирането на местата на търговия. Съответният национален компетентен орган не следва да предоставя лиценз на подалите заявление инвестиционни посредници да организират МСТ или ОСТ в случай на отрицателно становище от страна на ЕОЦКП. Същият подход следва да бъде възприет, в случай че инвестиционен посредник, първоначално лицензиран да предоставя други инвестиционни услуги, желае да разшири обхвата на лиценза си, за да включва управлението на МСТ или ОСТ, които подлежат на надзор от страна на ЕОЦКП. В случай на отрицателно становище от страна на ЕОЦКП националният компетентен орган не следва да предоставя разширяване на обхвата на лиценза. Накрая, когато инвестиционен посредник, упълномощен от ЕОЦКП да организира изключително МСТ или ОСТ, иска да разшири обхвата на лиценза си, за да включва други инвестиционни услуги, националният компетентен орган на държавата членка, в която е установен инвестиционният посредник, следва да издаде на ЕОЦКП обвързващо становище относно предоставянето на допълнителните инвестиционни услуги. В

случай на отрицателно становище ЕОЦКП не следва да удължава срока на лиценза.

- (44) За да се гарантира, че местата на търговия подлежат на най-подходящия модел за надзор, е важно да се въведе процес, при който считаните за значими места на търговия се поставят под надзора на ЕОЦКП, като същевременно се въвежда възможността местата на търговия, които вече не отговарят на условията, за да бъдат „значими“, да бъдат поставени отново под надзор на национално равнище. В този контекст ЕОЦКП следва да установи кои места на търговия отговарят на условията, за да бъдат квалифицирани като значими, и следва редовно да следи дали местата на търговия продължават да отговарят на тези условия с течение на времето. За да се гарантира, че промяната на модела за надзор ще се осъществи гладко и без да се причинява прекомерна тежест на местата на търговия, е важно да се установи подходящ график и план за преход на надзора, разработени посредством задълбочено сътрудничество между ЕОЦКП и съответния национален надзорен орган. С цел да се осигури яснота на участниците на пазара, ЕОЦКП следва също така да изготви и редовно да актуализира списък на всички значими места на търговия под негов надзор и да го публикува на уебсайта си.
- (45) В Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета<sup>24</sup> се определят стандартизираните изисквания за сетълмент на финансови инструменти и правила за организацията и дейността на централните депозитари на ценни книжа (ЦДЦК) с цел да се насърчи сигурен, ефикасен и безпрепятствен сетълмент.
- (46) През 2025 г. Комисията проведе консултации със заинтересованите страни за техните мнения относно пречките пред интеграцията и модернизацията на инфраструктурите след сключването на сделките като цяло и относно пречките пред предоставянето на трансгранични услуги, по-специално в областта на инфраструктурите за услуги след сключването на сделките. Обратната информация сочи, че заинтересованите страни подкрепят и считат за уместна предвидената в Регламент (ЕС) № 909/2014 цел за насърчаване на безопасен, ефикасен и безпроблемен сетълмент на финансови инструменти, но подчертават необходимостта от адаптиране на посочения регламент към технологичните иновации, като същевременно се гарантира лоялна конкуренция между доставчиците на услуги за сетълмент.
- (47) Използваната концепция и определените правила в Регламент (ЕС) № 909/2014 не следва да възпрепятстват използването на някоя конкретна технология, включително технологията на децентрализирания регистър (ТДР). За да се вземат предвид иновациите и прилагането на нови технологии при предоставянето на услуги на ЦДЦК, по-специално когато тези услуги се предоставят чрез ТДР, Регламент (ЕС) № 909/2014 следва да бъде изменен, за да се гарантира, че всички определения, понятия и изисквания ще бъдат актуализирани, така че да могат да се прилагат при ситуации, в които ЦДЦК предоставя услугите си чрез ТДР. Също толкова необходимо е да се гарантира,

---

<sup>24</sup> 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, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj>).

че някои токенизирани активи, включително токените за електронни пари, могат да се използват като средство за плащане при сетълмент на сделки с ценни книжа или за плащане на парични санкции за неуспешен сетълмент.

- (48) В Регламент (ЕС) № 909/2014 следва да се вземат предвид промените в ТДР при предоставянето на услуги като ЦДЦК, така че субектите, които са лицензирани съгласно предвидената в Регламент (ЕС) 2022/858 пилотна уредба<sup>25</sup>, да могат да попаднат в обхвата на Регламент (ЕС) № 909/2014 веднага след като тази уредба вече не им е необходима. Освен това с Регламент (ЕС) № 909/2014 следва да се предостави възможност на установените в Съюза ЦДЦК, които възнамеряват от самото начало да предоставят услуги като ЦДЦК във връзка с ценни книжа, основани на ТДР, чиято стойност би надвишила определените в Регламент (ЕС) 2022/858 прагове, да поискат също и лиценз директно съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014.
- (49) Като се имат предвид значителните обеми и стойности на сделките с ценни книжа, уредени от интернализатори на сетълмент, е важно да се увеличи наблюдението на потенциалните правни и оперативни рискове, свързани с тази дейност. Следователно трябва да се увеличи степента на подробност на изискванията за отчитане на обема и стойността за интернализаторите на сетълмент, а информацията за неуспешния сетълмент да бъде включена в отчетите, за да се улесни това наблюдение на риска. Също така, за да се гарантира, че участниците на пазара могат да сравняват цените на услугите за сетълмент, предоставяни от интернализатори на сетълмент, с цените на тези услуги, предоставяни от ЦДЦК, интернализаторите на сетълмент следва да оповестяват цените и таксите си на своите клиенти.
- (50) ЦДЦК в Съюза получават лиценз и са под надзора на компетентните органи на държавите членки, в които са установени, в сътрудничество с колегия от надзорници, когато тези ЦДЦК предлагат услуги от съществено значение в две или повече приемащи държави членки. Въпреки постигнатия до момента напредък различаващите се надзорни практики за ЦДЦК сред тези национални органи продължават да съществуват, което създава нееднакви условия на конкуренция между ЦДЦК в Съюза и увеличава разходите и тежестта за ЦДЦК и групите от ЦДЦК, които извършват дейност и се стремят да извършват дейност с трансгранично измерение. С развитието на по-дълбоки и по-ликвидни капиталови пазари на Съюза в рамките на съюза на европейските спестявания и инвестиции (ССИ) тези нееднакви условия на конкуренция увеличават риска за надзорен арбитраж, което би могло да доведе до проблеми с финансовата стабилност. За да се гарантира, че изискванията за пруденциално, организационно и професионално поведение за ЦДЦК в рамките на Съюза се прилагат по еднакъв начин, по-специално за ЦДЦК със значителна дейност за сетълмент, ЦДЦК със съществено трансгранично измерение и ЦДЦК, които са част от група, включваща други пазарни инфраструктури, които са под надзора на ЕОЦКП, те следва да бъдат под надзора на ЕОЦКП, въз основа на неговите експертни познания и опит при прилагането на Регламент (ЕС) № 909/2014.

<sup>25</sup> Регламент (ЕС) 2022/858. на Европейския парламент и на Съвета от 30 май 2022 г. относно пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на технологията на децентрализирания регистър, и за изменение на регламенти (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 909/2014 и Директива 2014/65/ЕС (ОВ L 151, 2.6.2022 г., стр. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2022/858/oj>).

- (51) С цел да се определи кои ЦДЦК, лицензирани съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, следва да подлежат на надзор от страна на ЕОЦКП, е необходимо да се установят ясни и обективни критерии за тяхното идентифициране, включително критерии, основани на размер и трансгранична дейност. За целите на опростяването и избягването на ненужна административна тежест ЦДЦК, който вече е бил лицензиран, не следва да бъде повторно лицензиран от ЕОЦКП, след като е станал значим.
- (52) Предвид централната роля на ЦДЦК на пазарите на ценни книжа, връзката им с други инфраструктури на финансовите пазари и факта, че по-голямата част от обема на сделките със сетълмент в ЦДЦК в Съюза се извършва с пари на централната банка, ЕОЦКП следва да разработи задълбочени и всеобхватни договорености за сътрудничество с други органи, по-специално с ЕЦБ и други централни банки, емитиращи най-важните валути на Съюза, в които ЦДЦК извършват сетълмент. Такива договорености за сътрудничество следва да обхващат тясното участие на тези други органи в ежедневния надзор на значимите ЦДЦК и следва да включват договорености за обичайни събития, като например проверки на място, и ad hoc събития, като например извънредни ситуации.
- (53) Измененията на Регламент (ЕС) № 1095/2010, и по-специално промените във вътрешната организационна структура на ЕОЦКП и промяната в надзорните отговорности, следва да бъдат отразени в Регламент (ЕС) № 909/2014. Освен това, като се вземат предвид промяната в надзорните отговорности, участието на националните компетентни органи в структурата на управление на ЕОЦКП и целта да се избегне дублиране на възлагането на задачи между ЕОЦКП и надзорната колегия, значимите ЦДЦК вече не следва да бъдат задължени да имат колегия.
- (54) За разлика от значимите ЦДЦК по-малко значимите ЦДЦК не извършват съществени трансгранични дейности. Поради това те следва да останат под надзора на своите национални компетентни органи. Надзорната уредба за по-малко значимите ЦДЦК следва да се запази до голяма степен в сегашния си вид. За да се осигури обаче последователен надзорен подход за тези ЦДЦК, е необходимо да се предвиди по-активно сътрудничество между тези национални компетентни органи и ЕОЦКП. В случай че пожелаят да направят това, държавите членки следва да имат възможност да определят ЕОЦКП като компетентния орган, отговарящ за установените в рамките на техните юрисдикции по-малко значими ЦДЦК. Освен това, ако значим на по-ранен етап ЦДЦК вече не отговаря на условията, съгласно които се счита за такъв, на националния компетентен орган следва да се предостави достатъчен преходен период, за да може да се подготви, преди официално да поеме надзорните отговорности по отношение на този ЦДЦК. Като друга възможност националният компетентен следва да може да остави на ЕОЦКП осъществяването на надзора на посочения значим на по-ранен етап ЦДЦК. Освен това, за да се гарантират съгласуваност и еднакви условия на конкуренция между значимите и по-малко значимите ЦДЦК, ЕОЦКП следва да бъде и органът, отговорен за лицензирането на споразумения, като например — в контекста на услугите като ЦДЦК — оперативно съвместими връзки. За тези цели ЕОЦКП следва да отговаря и за председателството на колегиите за по-малко значимите ЦДЦК.

- (55) За да се модернизира обменът на информация и да се ускорят процедурите, ЕОЦКП следва да създаде и поддържа електронна централна база данни под формата на платформа. Всички съответни компетентни организации и органи, посочени в Регламент (ЕС) № 909/2014, следва да имат достъп до тази платформа за информацията, която е свързана с техните задачи и отговорности. Субектите, за които се прилага Регламент (ЕС) № 909/2014, следва да имат достъп до информацията и документите, които са подали, както и до всички документи, адресирани до тях. С цел да се осигури бързото и ефикасно споделяне на информация и документация съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 централната база данни следва да се използва за споделяне на възможно най-много информация и документация.
- (56) За да се даде възможност на групи от ЦДЦК да се ползват от своята консолидация, с Регламент (ЕС) № 909/2014 следва да се даде възможност на ЦДЦК, които са част от група, да възлагат основните си услуги на ЦДЦК, които са част от същата група. Освен това ситуации, в които ЦДЦК желае да предостави основните си услуги, като използва разработено от него решение за ТДР, не следва да се считат за възлагане на дейности на трето лице, а по-скоро за разширяване на обхвата на лиценза на ЦДЦК.
- (57) Изискването за гарантиране на целостта на емитирането на ценни книжа се отнася еднакво за конвенционалните ЦДЦК и за ЦДЦК, използващи ТДР. Що се отнася до ЦДЦК, използващи ТДР, в правилата следва да се вземат предвид специфичните начини, по които ТДР работи, като се предвидят подходящи мерки за равнение, които да бъдат изпълнени чрез възли, целящи да се провери дали броят на предоставените на ЦДЦК ценни книжа, съставляващи емисия или част от емисия от ценни книжа, е равен на сумата от ценните книжа, регистрирани по сметките за ценни книжа на участниците в управляваната от ЦДЦК система за сетълмент на ценни книжа.
- (58) ЦДЦК следва да могат да се ползват от функционалността, предлагана от обща инфраструктура за сетълмент, предлагаща сетълмент на ценни книжа с пари на централната банка, по-специално когато такава обща инфраструктура за сетълмент предоставя инструменти за оптимизиране на ликвидността и насърчава един безопасен и ефикасен сетълмент, включително трансграничен. С цел да се даде възможност на участниците им да извършват сетълмент на своите сделки с ценни книжа чрез тази обща инфраструктура за сетълмент ЦДЦК, които предлагат сетълмент във валути, достъпни чрез такава обща инфраструктура за сетълмент, следва да бъдат задължени да се свързват директно с нея. В изискването за свързване към обща инфраструктура за сетълмент следва да се вземе предвид технологичното развитие в областта на сетълмента с пари на централната банка.
- (59) В Регламент (ЕС) 1114/2023 на Европейския парламент и на Съвета<sup>26</sup> се определя рамка за безопасно издаване в Съюза на токени за електронни пари. С цел да се подкрепят иновациите в сетълмента на ценни книжа ЦДЦК в Съюза следва да могат да извършват сетълмент на плащанията по сделки с ценни книжа

---

<sup>26</sup> Регламент (ЕС) 2023/1114 на Европейския парламент и на Съвета от 31 май 2023 г. относно пазарите на криптоактиви и за изменение на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 1095/2010 и на директиви 2013/36/ЕС и (ЕС) 2019/1937 (ОВ L 150, 9.6.2023 г., стр. 40, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/1114/oj>).

в токени за електронни пари, при спазване на подходящи гаранции. Тази възможност следва да е на разположение както за ЦДЦК, които са оправомощени да предоставят допълнителни услуги от банков тип, така и за ЦДЦК, които нямат такова правомощие. ЦДЦК, които не са оправомощени да предоставят допълнителни услуги от банков тип, следва да могат да извършват сетълмент на плащанията в токени за електронни пари във всяка валута, чрез сметки, открити в ЦДЦК, които са оправомощени да предоставят допълнителни услуги от банков тип, или чрез сметки, открити в кредитна институция, при спазване на определения от ЕБО праг за сетълмент на плащания с пари на търговска банка.

- (60) В Регламент (ЕС) № 909/2014 се определят правилата за установяване и поддържане на договореностите за връзка, установени между ЦДЦК. За да се насърчи предоставянето на трансгранични услуги, достъпът до друг ЦДЦК в Съюза чрез стандартна връзка следва да бъде улеснен, а свързаният с това процес — опростен. Освен това с цел да се насърчи по-нататъшната интеграция на капиталовите пазари на Съюза ЦДЦК следва да бъдат задължени да установят минимален брой двустранни връзки. За да се гарантира пропорционалност, броят на връзките, които ЦДЦК следва да установи, следва да зависи от значимостта на ЦДЦК.
- (61) С настоящия регламента за изменение се въвеждат целеви изменения на Регламент (ЕС) 2019/1156 с цел премахване на пречките пред трансграничното предлагане на АИФ и ПКИПЦК, хармонизиране на правилата за маркетинговите съобщения и засилване на правомощията на ЕОЦКП за насърчаване на обща култура на надзор и по-добро координиране на дейностите между компетентните органи на държавата членка по произход и тези на приемащата държава членка.
- (62) Предлагането на АИФ и ПКИПЦК не винаги се извършва директно от ЛУАИФ, управителя на EuVECA или управителя на EuSEF, или от управляващото дружество на ПКИПЦК, а от един или от няколко дистрибутори — или от името на въпросните управители, или от тяхно собствено име. Договореностите, съгласно които дистрибутор действа от името на ЛУАИФ, управителя на EuVECA или управителя на EuSEF, или управляващото дружество на ПКИПЦК, следва да се считат за договорености за делегиране, предмет на разпоредбите на Директива 2011/61/ЕС, Регламент (ЕС) № 345/2013, Регламент (ЕС) № 346/2013 и Директива 2009/65/ЕО относно делегирането. С цел осигуряване на правна яснота Регламент (ЕС) 2019/1156 се изменя, за да се поясни, че когато функцията по отношение на предлагането е делегирана на трето лице, действащо от името на ЛУАИФ, управителя на EuVECA или управителя на EuSEF и управляващото дружество на ПКИПЦК, последното продължава да носи отговорност за осигуряване на съответствието на маркетинговите съобщения, изготвени и адресирани до инвеститорите, с изискванията на посочения регламент. От друга страна, когато дистрибутор действа от свое име и предлага на пазара АИФ или ПКИПЦК съгласно Директива 2014/65/ЕС или чрез основаващ се на животозастраховане инвестиционен продукт в съответствие с Директива (ЕС) 2016/97, разпоредбите на Директива 2011/61/ЕС и Директива 2009/65/ЕО относно делегирането не се прилагат. Поради това Регламент (ЕС) 2019/1156 се изменя, за да се поясни, че в случаите, когато функцията по отношение на предлагането се изпълнява от един или от няколко дистрибутори, действащи от свое име, тези дистрибутори (а не управляващото дружество на ЛУАИФ или на

ПКИПЦК) носят отговорност да се гарантира, че маркетинговите съобщения, които те подготвят и адресират до инвеститорите, са в съответствие с изискванията на настоящия регламент.

- (63) С цел да се намалят ненужните забавяния и различаващите се надзорни практики и да се улесни безпроблемното предлагане на АИФ и ПКИПЦК на единния пазар, е целесъобразно с Регламент (ЕС) 2019/1156 да се забрани на компетентните органи на приемащата държава членка да изискват уведомяване за маркетингови съобщения като предварително условие за предлагането на АИФ и ПКИПЦК на тяхна територия. За да се защитят инвеститорите в приемащата държава членка и да се подобрят сътрудничеството и ефективността на надзора, когато компетентните органи на приемащата държава членка имат разумни основания да смятат, че маркетинговите съобщения не са в съответствие с Регламент (ЕС) 2019/1156 или съответните делегирани актове на Комисията, те си запазват правото да поискат от компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ, управителя на EuVECA или управителя на EuSEF, или ПКИПЦК да предприемат всички подходящи мерки за предотвратяване или санкциониране на по-нататъшни нередности. Ако не са доволни от действията, предприети от компетентните органи на държавата членка по произход, компетентните органи на приемащите държави членки могат допълнително да отнесат въпроса до ЕОЦКП.
- (64) За да се гарантира висока степен на прозрачност относно таксите или разходите, начислявани от страна на компетентните органи на приемащата държава за изпълнение на техните задължения във връзка с предлаганите на тяхна територия АИФ и ПКИПЦК, и за да се улесни събирането на тези такси или разходи, ЕОЦКП следва да публикува актуална информация относно размера на таксите или налозите, начислявани от всеки компетентен орган на приемащата държава, тяхната честота и условията за тяхното плащане. С цел да се осигури съгласуваност на начисляваните от компетентните органи такси или разходи, ЕОЦКП следва на всеки 2 години да анализира дали тези такси или разходи са съвместими с общите разходи, свързани с изпълнението на функциите на компетентните органи, и да представя доклад на Комисията въз основа на това.
- (65) За да се улесни предлагането на АИФ и ПКИПЦК в Съюза и за да се оптимизират взаимодействията и обменът на информация между приемащата държава членка и държавата членка по произход, е подходящо и необходимо за ЕОЦКП да създаде „единно звено за контакт“ за трансграничното предлагане на АИФ и ПКИПЦК, с което на компетентните органи ще се предостави възможност да прехвърлят и обменят лесно информация и документация относно маркетинговите уведомления. Поради това е от съществено значение ЕОЦКП да разработи платформа за данни за маркетингови уведомления и отмяна на уведомления, която да бъде достъпна за всички компетентни органи. ПКИПЦК и ЛУАИФ следва да предоставят цялата информация и документация, необходими за предлагането на пазара на АИФ и ПКИПЦК в целия Съюз, включително всички техни изменения, на компетентните органи на своята държава членка по произход, а последните от своя страна ще ги предадат на ЕОЦКП чрез тази платформа за данни. Всички съответни компетентни органи на приемащата държава следва да разполагат чрез платформата за данни с незабавен и пряк достъп до информацията и документацията във връзка с ПКИПЦК и АИФ, предлагани на пазара на тяхна територия. Платформата за данни ще опрости и ускори процедурата за издаване на разрешение за

упражняване на дейност по силата на единен паспорт за ПКИПЦК и ЛУАИФ, което ще им предостави незабавен достъп до единния пазар след получаване на лиценз, както и ще увеличи прозрачността и сътрудничеството между компетентните органи. За да се финансират разходите, свързани с новата процедура за издаване на разрешение за упражняване на дейност по силата на единен паспорт, включително съответния дял от разходите за поддръжка на платформата за данни, която се използва за тази цел, ЕОЦКП следва да начислява такса на ПКИПЦК и ЛУАИФ, когато те се възползват от издаването на разрешение за упражняване на дейност по силата на един лиценз въз основа на процедура за лицензиране. Структурата на таксите следва да бъде съобразена с броя на приемащите държави членки, в които се предлагат дяловете на ПКИПЦК или АИФ.

- (66) За да се осигури последователно прилагане и по-голямо хармонизиране на изискванията за предлагане и процедурите за уведомяване в държавите членки, разпоредбите на Директива 2011/61/ЕС и Директива 2009/65/ЕО по отношение на предлагането на АИФ от ЕС, управлявани от ЛУАИФ от ЕС, на професионални инвеститори и предлагането на ПКИПЦК в целия Съюз се прехвърлят в Регламент (ЕС) 2019/1156.
- (67) ЛУАИФ от ЕС, които предлагат АИФ от ЕС на професионални инвеститори, и ПКИПЦК, които предлагат своите дялове в целия Съюз, вече са лицензирани и подлежат на строги регулаторни гаранции и пруденциални изисквания. Трансграничното предлагане на ПКИПЦК и АИФ обаче продължава да бъде възпрепятствано от продължителните процедури за уведомяване и различаващите се национални изисквания и административни практики, включително задължения, свързани с преводите, назначаването на местни служители и различните национални срокове. Тези разлики възпрепятстват функционирането на вътрешния пазар, като ПКИПЦК и АИФ трябва да се ориентират в мрежа от национални правила и процеси, когато извършват дейност в няколко държави членки. Поради това е необходимо да се рационализират процедурите за маркетингови уведомления и отмяна на уведомления, да се съкратят сроковете за обработване и да се премахнат националните изисквания, които създават пречки за трансграничното предлагане на инвестиционни фондове. За тази цел Регламент (ЕС) 2019/1156 се изменя, за да се позволи на ПКИПЦК и ЛУАИФ да уведомят при получаване на лиценз си своята държава членка по произход за намерението си да предлагат на пазара дялове или акции от ПКИПЦК или АИФ в други държави членки чрез опростена процедура. След като държавата членка по произход получи необходимата информация и документация чрез заявлението за лиценз, тя следва да ги предаде на платформата за данни на ЕОЦКП. Тази информация следва да бъде автоматично достъпна за приемащите държави членки и от момента на предаването ѝ на платформата за данни ПКИПЦК и АИФ следва да се ползват с неограничен достъп до пазарите на тези държави членки.
- (68) Отмяната на уведомлението за договорености за предлагане следва също да бъде предмет на опростената процедура, която позволява на ПКИПЦК и ЛУАИФ да уведомят за намерението си да прекратят дейностите си по предлагане в приемаща държава членка компетентния орган на своята държавата членка по произход, който от своя страна ще уведоми съответните приемащи държави членки и ЕОЦКП чрез платформата за данни.

- (69) Макар че изискването за физическо присъствие като предварително условие за предлагането на ПКИПЦК и АИФ в приемаща държава членка е забранено, държавите членки често изискват, чрез пазарна практика или по друг начин, назначаването на местен агент, който да извършва определени задачи на местно равнище. Такива практики нарушават функционирането на единния пазар и водят до ненужни разходи и сложност за фондовете, предлагани в целия Съюз. Ето защо е необходимо да се поясни, че приемащите държави членки не следва да налагат, чрез пазарна практика или по друг начин, каквато и да е форма на задължение за физическо присъствие на местно равнище на предлаганите на тяхната територия ПКИПЦК и АИФ, дори когато такова присъствие не е формално предварително условие за предлагането, но създава допълнителна тежест или поставя тези фондове в неизгодно положение в сравнение с фондовете на местно равнище.
- (70) За да се осигури по-голямо хармонизиране при упражняването на надзорни правомощия от страна на компетентните органи на държавите членки по произход и приемащите държави членки, разпоредбите на Директива 2011/61/ЕС и Директива 2009/65/ЕО относно надзорните правомощия над ПКИПЦК и АИФ, предлагани в целия Съюз, следва да бъдат прехвърлени в Регламент (ЕС) 2019/1156. За да се насърчи ефективното сътрудничество между компетентните органи на държавата членка по произход и приемащата държава членка и за да се гарантира, че всички потенциални разногласия се разрешават ефикасно и без да се създават пречки за предлагането на ПКИПЦК и АИФ в рамките на Съюза, е необходимо да се поясни, че компетентните органи на приемащите държави членки следва да отнасят до ЕОЦКП всички въпроси, по които има разногласия с компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК или АИФ, или случаи, в които приемащата държава членка счита, че предлагането на ПКИПЦК или АИФ следва да бъде забранено на нейна територия. В тези случаи ЕОЦКП следва да разреши въпроса в съответствие с правомощията за справяне с трансгранични проблеми.
- (71) За да се гарантира ефективното функциониране на единния пазар за инвестиционни фондове и да се премахнат надзорните пречки, които възпрепятстват трансграничното упражняване на правата за издаване на разрешение за упражняване на дейност по силата на единен паспорт, ЕОЦКП следва да бъде оправомощен да открива и разглежда случаи на различаващи се, дублиращи се, излишни или недостатъчни надзорни практики, които възпрепятстват трансграничното предлагане на ПКИПЦК и АИФ, или случаи, в които трансграничното предлагане на ПКИПЦК или АИФ не е в съответствие с правото на Съюза. В тези случаи ЕОЦКП следва да въведе процес на ескалиране, като започне с ангажиране на компетентните органи и заинтересованите страни, насърчаване на по-тясно сътрудничество между тях и, когато е необходимо, използване на своите правомощия за сближаване и намеса, така че необоснованите ограничения върху трансграничните дейности или случаите на неспазване на правото на ЕС да бъдат отстранени по своевременен и ефективен начин. По същите причини е необходимо да се гарантира, че ако тези проблеми продължават въпреки посочения процес на ескалиране, ЕОЦКП следва да упражни правомощията си да започне процедури за нарушение на правото на Съюза в съответствие с член 17 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, да преустанови правото за предлагане на ПКИПЦК или АИФ на трансгранична основа в съответствие с член 17ааа от Регламент (ЕС) № 1095/2010, да организира обвързваща медиация в съответствие с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010

или да организира платформи за сътрудничество в съответствие с член 19а от Регламент (ЕС) № 1095/2010, когато е целесъобразно, с цел ефективно отстраняване на тези проблеми.

- (72) За да се осигурят последователен надзор и ефективно сътрудничество между компетентните органи на държавите членки, компетентните органи следва да могат да отнасят до ЕОЦКП всякакви разногласия относно оценки, действия или бездействия в области, в които съгласно Регламент (ЕС) 2019/1156 се изисква координация, така че ЕОЦКП да може да се намеси, като използва предоставените му по член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 правомощия.
- (73) Необходимо е да се измени Регламент (ЕС) 2021/23, за да се отчете новата роля на ЕОЦКП като надзорен орган на значими ЦК и премахването на колегиите за тези ЦК.
- (74) От друга страна, Регламент (ЕС) 2022/858 беше приет, за да се насърчи внедряването на технологията на децентрализирания регистър (ТДР) във финансовия сектор, като се осигури пилотна уредба на ЕС, която позволява на участниците на пазара да експериментират с употребата на ТДР за търговия и сетълмент на финансови инструменти. Въпреки все по-големия интерес на пазара към използването на ТДР за финансови услуги, три години след влизането в сила на регламента неговото използване остава умерено, с ограничен брой одобрени заявители. В съответствие с целта, определена в приоритетите за постигане на съюза на европейските спестявания и инвестиции с оглед на подобряване на оперативната съвместимост, взаимосвързаността и ефективността на инфраструктурите на ЕС за търговия и тези за услуги след сключването на сделките, изглежда оправдано да се преразгледа настоящата регулаторна уредба на Регламент (ЕС) 2022/858, за да се гарантира, че Регламентът за пилотната уредба за ТДР е с по-добри възможности да съдейства на регулираните предприятия, желаещи да използват ТДР за търговия и дейности, последващи сключването на сделките. За да се постигне тази цел, прегледът обхваща най-общо два пакета изменения: първо, тези, с които се цели увеличаване на гъвкавостта и пропорционалността на рамката, и второ, тези, с които се цели увеличаване на нейния мащаб и обхват.
- (75) ТДР се използва, наред с другото, за емитиране, регистриране и прехвърляне на финансови инструменти. По този начин, когато ползвателите прилагат подходящо управление на оперативните рискове, това не прави по своята същност управляваните чрез ТДР финансови инструменти по-рискови от инструментите, управлявани въз основа на други, функционално аналогични технологии. Поради това обхватът на допустимите активи и финансови инструменти, допуснати до търговия на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, или подлежащи на регистрация на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, съгласно настоящия регламент, следва да бъде разширен, за да включва всички финансови инструменти, независимо от техния вид, при условие че се прилагат правилно правилата за защита на инвеститорите.
- (76) В Регламент (ЕС) 2022/858 се определят различни ограничения на мащаба на дейностите, извършвани по линия на пилотната уредба, с ограничения за размера на емисията и пазарната капитализация на активите, отговарящи на условията за пилотна уредба за ТДР (специфични за активите ограничения), и общ таван, с който общата стойност на финансовите инструменти, по отношение на които ТДР изпълнява посредническа дейност, в размер на 6 милиарда евро.

Тези прагове на дейността затрудняват използването от някои големи участници на пазара на рамката на пилотната уредба във връзка със своята дейност и разработването на мащабни бизнес модели. Поради това всички специфични за активите ограничения следва да бъдат отменени, докато общият таван следва да бъде увеличен до 100 милиарда евро. За да се намалят рисковете от засилена активност, тези промени следва да бъдат съпроводени от целенасочено повишаване на пруденциалните изисквания за участниците в пилотната уредба, предоставящи услуги като ЦДЦК, които желаят да се ползват от повишени прагове. Същевременно, за да се улесни използването на пилотната уредба за ТДР за дейността на малките иновативни дружества, следва да се установи опростена уредба, включваща пропорционални на риска и размера на тези дружества задължения. Опростената уредба следва да бъде отворена за оператори на СТС-ТДР или СС-ТДР, когато общата пазарна стойност на всички обслужвани от тях финансови инструменти, основани на ТДР, не надвишава 10 милиарда евро към момента на допускане до търговия или първоначалното регистриране на нов финансов инструмент, основан на ТДР.

- (77) С Регламент (ЕС) 2022/858 се ограничават видовете допустими субекти, които могат да участват в пилотната уредба, като те трябва да бъдат или места на търговия, лицензирани съгласно Директива 2014/65, или ЦДЦК. Този подход изключва регулирани финансови субекти, които имат интерес и опит в организирането на търговия и прехвърляния на цифрови активи с цел участие в пилотната уредба, а именно доставчиците на услуги за криптоактиви, които управляват платформи за търговия. Поради това на тези доставчици на услуги за криптоактиви следва да бъде разрешено, при определени условия и при спазване на съответните изисквания, посочени в Директива 2014/65, Регламент (ЕС) № 600/2014 и Регламент (ЕС) № 909/2014, според случая, да получат специално разрешение за организиране на място на търговия, основано на ТДР (МТ-ТДР), или система за търговия и сетълмент, основана на ТДР (СТС-ТДР). Ето защо правилата, установени за субектите, управляващи пазарна инфраструктура, основава на ТДР, следва да се прилагат и за доставчиците на услуги за криптоактиви.
- (78) С Регламент (ЕС) 2022/858 на участниците се предоставя възможността да поискат освобождаване от конкретни разпоредби на секторното законодателство. Някои разпоредби на секторното законодателство обаче могат да бъдат определени като несъвместими с ТДР само от самите заявители за пилотната уредба, докато разработват своите бизнес модели и подават заявления за разрешение за организиране на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, или след получаване на разрешението. За да се осигури гъвкавост на пилотната уредба при подкрепа на иновациите, при определени условия компетентните органи следва да имат право да одобряват искания за освобождаване от разпоредби, принадлежащи към посочените части от секторното законодателство. Такива искания следва да се основават на ясна обосновка от страна на операторите на МТ-ТДР или СС-ТДР, че изискваното освобождаване е несъвместимо или непропорционално с използването на ТДР, и следва да бъдат придружени, когато е уместно, от компенсаторни мерки, с които може да се постигне целта на разпоредбата, за която се иска освобождаването. За да се осигури сближаване на надзорните практики между компетентните органи, предоставящи освобождаванията, ЕОЦКП следва да участва тясно в одобряването на исканията, като издава необвързващи становища по исканията и оценките, изготвени от компетентните органи.

- (79) Намирането на надеждни решения за уреждане на паричното рамо в парите на търговска банка може да е по-трудно на зараждащия се пазар на пазарни инфраструктури, основани на ТДР. За да се подпомогнат операторите на СС-ТДР или СТС-ТДР при намирането на ефикасни решения за обработка на плащания с пари на търговска банка в рамките на техните системи за сетълмент, те следва да могат да определят кредитни институции, чиито банкови дейности не са ограничени до ЦДЦК, но които иначе отговарят на дял IV от Регламент (ЕС) № 909/2014. Освен това, за да се увеличи правната сигурност за съществуващите проекти, разработени в рамките на пилотната уредба, сетълментът с пари на търговска банка, извършван от управляващ СТС-ТДР инвестиционен посредник следва да бъде изрично признат, при условие че той следи в достатъчна степен рисковете, произтичащи от неговия модел на сетълмент.
- (80) Тъй като токени за електронни пари се очертаха като едно от най-широко използваните средства за сетълмент, основан на ТДР, следва да се осигури допълнителна правна яснота относно използването на токени за електронни пари в пилотната уредба. За да се признае, че с Регламент (ЕС) 2023/1114, който е приет след Регламент (ЕС) 2022/858, се уреждат услугите за съхранение на токени за електронни пари, следва да се уточни, че паричните сметки за токени за електронни пари за целите на сетълмента могат да бъдат предоставяни от набор от подходящо регулирани финансови институции, включително доставчици на услуги за криптоактиви. Следва обаче да бъде определено, че повечето допълнителни услуги от банков тип, свързани с токени за електронни пари, различни от предоставянето на парични сметки и обработката на плащания, могат да се предоставят само от кредитни институции. Освен това, за да се насърчи използването на токени за електронни пари, деноминирани във валути на Съюза, и за да се защити пазарът от валутен риск, сетълментът на плащанията за активи, деноминирани във валути на Съюза, следва да се извършва в токени за електронни пари, референтни към валути на ЕС. За да се подпомогне разработването на деноминирани в евро стабилни валути, пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да бъдат насърчавани да предлагат сетълмент в токени за електронни пари, деноминирани в евро, дори ако финансовият инструмент, по отношение на който се извършва сетълмент, е деноминиран във валута на трета държава.
- (81) Необходимо е да се гарантира, че малките предприятия, които се стремят към иновации, подлежат на изискванията на Регламент (ЕС) № 909/2014, които са пропорционални на техния размер и риска, на който са изложени. Поради тази причина операторите на СС-ТДР или СТС-ТДР, ползващи се от опростената уредба, следва да подлежат по отношение на предоставянето на услуги като ЦДЦК само на онези разпоредби на Регламент (ЕС) № 909/2014, които са от съществено значение за осигуряване на безопасно и надеждно предоставяне на услуги като ЦДЦК, без да се установяват обременяващи стандарти за съответствие. По същата причина и за да се гарантира, че делегираните регламенти, приети съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, са пропорционални на риска и размера на малките предприятия, извършващи дейност в рамките на опростената уредба, на ЕОЦКП следва да бъде възложено да измени тези делегирани регламенти за нуждите на опростената уредба. С цел да се гарантира, че приложимите за участниците в пилотната уредба изисквания стават по-строги с увеличаването на мащаба и рисковете за предприятията, пазарните инфраструктури, основани на ТДР, които желаят да преминат от опростената

към редовната уредба, следва да спазват всички изисквания на Регламент (ЕС) № 909/2014, по отношение на които се внасят адаптации и дерогации с Регламент (ЕС) 2022/858. Предвид това, че въведената с настоящия регламент опростена уредба за дейностите на системата за сетълмент, основана на ТДР (СС-ТДР), или системата за търговия и сетълмент, основана на ТДР (СТС-ТДР), е новост, и за да се гарантира сближаване на надзорните практики от страна на компетентните органи, ЕОЦКП следва да бъде упълномощен да издава насоки относно прилагането на тази опростена уредба.

- (82) Децентрализираните регистри действат като платформи, на които всички финансови посредници могат да предоставят финансови услуги по синхронизиран начин. С цел да се позволи на участниците на пазара да се възползват от платформения характер на децентрализираните регистри, пилотната уредба следва да предостави възможност на отговарящите на условията финансови субекти да получат специално разрешение за извършване на отделна услуга като ЦДЦК на територията на Съюза. Поради това юридическо лице, което е лицензирано като инвестиционен посредник, регулиран пазар, кредитна институция, ЦДЦК или доставчик на услуги за криптоактиви, следва да има право да извършва регистрационна услуга, основана на ТДР, или услуга по централно поддържане, основана на ТДР, в рамките на пилотната уредба. За да се гарантира, че тези услуги се предоставят в съответствие със стандартите, определени в Регламент (ЕС) № 909/2014, като същевременно се вземат предвид особеностите на ТДР, доставчиците на регистрационни услуги, основани на ТДР, и доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, следва да подлежат на разпоредбите на посочения регламент, с който се урежда прилагането на регистрационната услуга и услугата по централно поддържане, както и допълнителните изисквания за пазарните инфраструктури, основани на ТДР, посочени в Регламент (ЕС) 2022/858.
- (83) Финансовите инструменти, основани на ТДР, емитирани и защитени от доставчика на регистрационни услуги, основани на ТДР, и доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, извън ЦДЦК, следва да преминават сетълмент само чрез СС-ТДР, СТС-ТДР или ЦДЦК, действащ единствено съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014. Освен това, предвид експерименталния характер на този модел за децентрализирано предоставяне на услуги като ЦДЦК, пазарната стойност на финансовите инструменти, основани на ТДР, емитирани и защитени от доставчици на регистрационни услуги, основани на ТДР, и доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, извън ЦДЦК, следва да бъде ограничена, като се позволи на операторите на СС-ТДР, СТС-ТДР или на ЦДЦК, действащ единствено съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, да допускат за сетълмент такива инструменти с пазарна стойност до 10 милиарда евро, която следва да бъде увеличена до пазарна стойност от 30 милиарда евро за прехвърлими ценни книжа, емитирани от МСП.
- (84) За да се отрази децентрализираният характер на ролите и отговорностите, който е възможен в рамките на пилотната уредба със създаването на функцията доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР, и доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, следва да се изясни, че когато за даден финансов инструмент, основан на ТДР, доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР, или доставчик на услуги по поддържане на сметки,

основани на ТДР, предоставя основни услуги като ЦДЦК съвместно със СС-ТДР, СТС-ТДР или със ЦДЦК, действащ единствено съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, последните не следва да носят отговорност за спазването на изискванията, определени в Регламент (ЕС) № 909/2014, които се изпълняват от доставчика на регистрационни услуги, основани на ТДР, или от доставчика на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР.

- (85) С цел да се гарантира прозрачност на пазара относно съвместното предоставяне на услуги като ЦДЦК, ЕОЦКП следва да въведе информацията за всяка от регистрационните услуги, основани на ТДР, или услугите по централно поддържане, основани на ТДР, организирани от конкретна СС-ТДР, СТС-ТДР или ЦДЦК, извършващ дейност единствено съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, в регистъра на ЦДЦК, поддържан съгласно член 21 от Регламент (ЕС) № 909/2014.
- (86) Освен това, тъй като децентрализираните регистри предоставят възможност на потребителите си по-лесно да синхронизират и автоматизират операциите, пилотната уредба би следвало да позволи на участниците на пазара да експериментират с нов бизнес модел, който не включва един-единствен оператор на система за сетълмент, а по-скоро разчита на регулирани субекти, които са индивидуално и съвместно задължени, чрез създаването на схема за сетълмент, да осигурят стабилни резултати от сетълмента. Предвид експерименталния им характер тези бизнес модели следва да подлежат на същите прагове като онези, приложими за пазарните инфраструктури, основани на ТДР, където се извършва сетълмент на финансови инструменти, основани на ТДР, емитирани и защитени от доставчици на регистрационни услуги, основани на ТДР, и доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР. Освен това, за да се намалят допълнително рисковете, произтичащи от този нов бизнес модел, допустимите участници в схемите за сетълмент следва да бъдат само доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, сетълментът следва да се извършва с пари на централната банка, управлявани от тези доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, и следва да се урежда на база „доставка срещу плащане“. Освен това, за да се гарантира правилното функциониране на схемата за сетълмент, нейните участници следва да осигурят безопасен, ефикасен и безпроблемен сетълмент, защита на клиентските активи и стабилно управление на риска при операциите. По-специално, за да се осигури стабилно управление на кредитните и ликвидните рискове, произтичащи от предоставянето на банкови услуги на техните клиенти, участващите в схемата доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, следва да спазват постоянен набор от пруденциални изисквания. За да се гарантира това съответствие, схемата за сетълмент следва да бъде лицензирана и върху нея да се упражнява надзор от ЕОЦКП, в сътрудничество с компетентните органи на участващите в схемата доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР.
- (87) За да се улесни развитието на услуги на ЦДЦК, използващи ТДР, в държавите членки, доставчиците на регистрационни услуги, основани на ТДР, и доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, следва да имат право да предоставят услуги като ЦДЦК в целия Съюз, без да се изисква физическо присъствие на територията на приемаща държава членка, стига да представят списък с държавите членки, в които възнамеряват да предоставят услуги като ЦДЦК, на компетентния орган на своята държава членка по

произход, който след това трябва да сподели този списък с компетентните органи на съответните приемащи държави членки и ЕОЦКП, преди доставчикът на регистрационни услуги, основани на ТДР, и доставчикът на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, да може да започне да предоставя услуги като ЦДЦК в тези приемащи държави членки.

- (88) За да се гарантира, че пазарната инфраструктура, основана на ТДР, не води до фрагментиране на инфраструктурата на Съюза за търговия и тази за услуги след сключването на сделките, както и че те са част от интегриран капиталов пазар, участващите в пилотната уредба пазарни инфраструктури, основани на ТДР, както и други заинтересовани страни, следва да сформират отраслова група с цел установяване на промишлени стандарти, с които се улеснява сетълментът на основани на ТДР финансови инструменти между пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Въз основа на работата на тази отраслова група ЕОЦКП следва да предоставя технически съвети на Комисията относно подкрепата за оперативна съвместимост между пазарните инфраструктури, основани на ТДР.
- (89) Следва да бъдат създадени колегии от надзорни органи, за да се осигури ефективен надзор над новите бизнес модели за услуги като ЦДЦК, разрешени в рамките на пилотната уредба, и необходимото сътрудничество и обмен на информация между всички надзорни органи, които тези бизнес модели могат да включват. Първо, колегии от надзорни органи следва да бъдат създадени в съответствие с член 24а от Регламент (ЕС) № 909/2014, когато СС-ТДР или СТС-ТДР, извършваща дейност в рамките на обичайната уредба, предоставя услуги като ЦДЦК и отговаря на предвидените в посочения член условия. С цел да се осигури всеобхватно участие на всички съответни органи компетентните органи за доставчика на регистрационни услуги, основани на ТДР, или доставчика на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, който участва в предоставянето на услуги като ЦДЦК, и за ЕБО, когато токени за електронни пари се използват за сетълмент на плащания, следва да имат право да се присъединят към колегията на надзорните органи. Второ, ЕОЦКП следва също да създаде и да председателства колегия от надзорни органи за схемите за сетълмент, която да включва ЕОЦКП, компетентните органи на доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, участващи в схемата за сетълмент, и централната банка в Съюза на валутата, която се използва или ще се използва за сетълмент на парични плащания в схемата за сетълмент. Компетентните органи за доставчици на регистрационни услуги, основани на ТДР, участващи в схемата за сетълмент, следва да могат да участват в колегията при поискване.
- (90) За да се премахне всякакво двусмислие по отношение на дългосрочната жизнеспособност на пилотната уредба, сроковете за продължителността на предоставените в съответствие с Регламент (ЕС) 2022/858 лицензи не следва да продължат да се прилагат.
- (91) Ефективното функциониране на добре интегрираните пазари на криптоактиви зависи от координирани надзорни рамки, докато по-централизираният надзор от своя страна може да насърчи по-задълбочената пазарна интеграция. Централизирането на надзорните правомощия и капацитет на равнището на Съюза, включително чрез прехвърляне на преки надзорни отговорности в областта на доставчиците на услуги за криптоактиви, е критичен елемент за по-нататъшното развитие на взаимно подсилващата се динамика между пазарната интеграция и съгласуването на надзорните практики.

- (92) Тъй като доставчиците на услуги за криптоактиви са нова област на финансова дейност, която едва отскоро подлежи на упражняването на надзор, и тъй като е важно да се осигури съгласуваност на надзорните практики от самото начало, този централизиран надзор следва да се упражнява от ЕОЦКП, като по този начин се гарантира равнопоставеност. Освен това услугите за криптоактиви представляват и област, доминирана от засилена трансгранична дейност, извършвана с помощта на електронни средства и нови технологии. Поради това рисковете следва да бъдат наблюдавани и разглеждани по всеобхватен и последователен начин. Централизираният надзор следва да гарантира последователното прилагане на стандартите и правилата, да смекчи пропуските в надзора в различните юрисдикции и да се справи с непропорционалното въздействие, което потенциалният неуспех на доставчиците на услуги за криптоактиви би могъл да окаже върху екосистемата от криптоактиви на Съюза. Централизираният надзор би следвало да означава, че опасността от разпокъсаност на надзора няма да се прояви.
- (93) В борбата срещу пазарните злоупотреби с криптоактиви, допуснати до търговия или по отношение на които е подадено искане за допускане до търговия, централизираният пазарен надзор от страна на ЕОЦКП и правомощията за разследване на трансгранични случаи следва да постигнат икономии от мащаба, да преодолеят проблема с разпокъсания достъп до данни, да намалят зависимостта от международно сътрудничество и в крайна сметка да дадат на ЕОЦКП по-добра представа за сложните стратегии, прилагани в различни юрисдикции.
- (94) В това отношение ЕОЦКП следва да отговаря за лицензирането и надзора на доставчиците на услуги за криптоактиви, както и за текущото наблюдение на пазарните злоупотреби в сектора на криптоактивите.
- (95) Някои дружества, които попадат в приложното поле на законодателните актове на Съюза относно финансовите услуги, вече имат право да предоставят всички или някои услуги за криптоактиви, без да се изисква да получат разрешение като доставчик на услуги за криптоактиви съгласно Регламент (ЕС) 2023/1114. Във връзка с дейностите за криптоактиви тези субекти следва да продължат да бъдат под надзора на компетентните органи, които са им издали лиценз съгласно други актове на Съюза. Когато обаче предоставянето на услуги за криптоактиви се превърне в основна дейност на тези субекти, те следва да бъдат разглеждани като доставчици на услуги за криптоактиви, а надзорът над всички техни дейности следва да бъде прехвърлен на ЕОЦКП. С цел да изпълни това задължение ЕОЦКП следва да сключи споразумения за сътрудничество с компетентните органи, които са лицензирали тези субекти съгласно други законодателни актове на Съюза относно финансовите услуги. Въз основа на тези споразумения за сътрудничество компетентните органи предоставят подкрепа и съдействие на ЕОЦКП при надзора на дейностите, които не са обхванати от Регламент (ЕС) 2023/1114.
- (96) Тъй като в Съюза вече съществува централизирана система за банков надзор под формата на единния надзорен механизъм, с която се осигурява интеграция и съгласуваност при надзора на дейностите на кредитните институции, не следва да е налице прехвърляне на надзорни правомощия, когато субектът, предоставящ услугите за криптоактиви, е кредитна институция.

- (97) С цел да се упражнява надзор спрямо доставчиците на услуги за криптоактиви, ЕОЦКП следва да има правомощията да прекратява или да забранява предоставянето на услуга за криптоактиви, да отнема лиценза на доставчик на услуги за криптоактиви, да разследва нарушения на правилата относно пазарната злоупотреба, да изисква информация, да извършва проверки и разследвания на място, да предприема надзорни мерки и да налага глоби. Когато определя вида и размера на дадена административна санкция или друга административна мярка, ЕОЦКП следва да взема предвид всички съответни обстоятелства, включително тежестта и продължителността на нарушението и дали то е извършено умишлено. За да изпълнява надзорните си задължения ЕОЦКП следва да сътрудничи и да бъде подпомаган от други компетентни органи, както и от компетентните органи, отговорни за надзора на [Директива (ЕС) 2015/849].
- (98) ЕОЦКП следва да начислява такси на доставчиците на услуги за криптоактиви, за да покрие разходите си за надзор, включително за общи разходи, и разходите за провеждане на пазарен надзор с цел предотвратяване на пазарни злоупотреби. Таксата следва да бъде пропорционална на размера на доставчика на услуги за криптоактиви. С цел да се избегне прекъсване на дейността на съществуващите доставчици на услуги за криптоактиви е необходимо да се установят преходни разпоредби за доставчиците на услуги за криптоактиви, които са получили лиценз съгласно Регламент (ЕС) 2023/1114, и за заявителите, чието заявление за лиценз за доставчик на услуги за криптоактиви се оценява понастоящем от националните компетентни органи. От съображения за правна сигурност е целесъобразно и да се определят ясни преходни мерки за предаването на ЕОЦКП на преписките и работната документация от компетентните органи.
- (99) За да се избегне нарушаване на работата на съществуващите доставчици на услуги за криптоактиви, след прехвърлянето на надзорните правомощия от компетентните органи на ЕОЦКП, лицензирането, предоставено от даден компетентен орган на доставчик на услуги за криптоактиви, следва да продължи да бъде валидно в целия Съюз.
- (100) С цел да се изпълнят целите на Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Комисията следва да бъде делегирано правомощието да приема актове в съответствие с член 290 от Договора за функционирането на Европейския съюз по отношение на приемането на процедурни правила за упражняване на правомощието на ЕОЦКП да начислява такси, за налагане на глоби и процедура за уреждане на спорове, включително правото на защита, оповестяване и последиците от уреждането на спорове. В допълнение, за да се гарантира ефективността на Регламент (ЕС) № 648/2012, на Комисията следва да бъде делегирано правомощието да приема актове в съответствие с член 290 от ДФЕС по отношение на определянето на таксите, които трябва да бъдат плащани на ЕОЦКП за надзора на значими ЦК, въпросите, във връзка с които се дължат тези такси, изчисляването на размера на тези такси и начина, по който тези такси трябва да бъдат платени, както и по отношение на изменението на списъка с нарушения, за които ЕОЦКП може да налага надзорни мерки на значими ЦК. Освен това, за да се гарантират ефективността и последователното прилагане на Регламент (ЕС) № 600/2014, на Комисията следва да бъде делегирано правомощието да приема актове в съответствие с член 290 от ДФЕС по отношение на определянето на таксите, които трябва да бъдат плащани от операторите на местата на търговия, подлежащи на надзор от страна на ЕОЦКП,

по отношение на условията и методиките, използвани за определяне дали дадено място на търговия следва да се счита за значимо, и по отношение на условията, при които място на търговия или ЦК следва да предоставя достъп до своите услуги. Успоредно с това, за да се гарантира ефективността на Регламент (ЕС) № 909/2014, на Комисията следва да бъде делегирано правомощието да приема актове в съответствие с член 290 от ДФЕС по отношение на определянето на вида на таксите, които трябва да бъдат плащани на ЕОЦКП за надзора на значими ЦДЦК, въпросите, във връзка с които се дължат тези такси, изчисляването на размера на тези такси и начина, по който тези такси трябва да бъдат платени; изменението на списъка с нарушения, за които ЕОЦКП може да налага надзорни мерки; допълнителното уточняване на изискванията, приложими за участието в ЦДЦК, и изменението на условията, при които ЦДЦК е задължен да установи двустранни връзки. Освен това, за да се гарантира, че определените в Регламент (ЕС) 2022/858 прагове на дейността могат да бъдат променени с оглед на пазарните тенденции и извлечените поуки в областта на политиката от пилотната уредба, установен с посочения акт, на Комисията следва да бъде делегирано правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 290 от ДФЕС по отношение на адаптирането на тези прагове, наред с другото, към пазарните условия и възможните рискове за финансовата стабилност. Също така, за да се гарантира ефективността на Регламент (ЕС) 2023/1114, на Комисията следва да бъде делегирано правомощието да приема актове в съответствие с член 290 от ДФЕС по отношение на допълнителното уточняване на вида и изчисляването на размера на таксите за надзор, които ЕОЦКП може да начислява на доставчиците на услуги за криптоактиви. Накрая, за да се осигури правилното прилагане на разпоредбите, прехвърлени от Директива 2014/65/ЕС към Регламент (ЕС) № 600/2014, е целесъобразно да се гарантира, че делегираните актове и актовете за изпълнение, приети въз основа на предвидените в Директива 2014/65/ЕС оправомощавания, които ще бъдат прехвърлени към Регламент (ЕС) № 600/2014, продължават да се прилагат. На Комисията следва да бъде предоставено правомощието да изменя тези делегирани актове и актове за изпълнение в съответствие с процедурите, определени в член 10, параграф 4а или член 15, параграф 4а от Регламент (ЕС) № 1095/1010. От особена важност е по време на подготвителната си работа Комисията да проведе подходящи консултации, включително на експертно равнище, и тези консултации да бъдат проведени в съответствие с принципите, заложи в Междунституционалното споразумение от 13 април 2016 г. за по-добро законотворчество<sup>27</sup>. По-специално, с цел осигуряване на равно участие при подготовката 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 подготовката на делегираните актове.

- (101) За да се осигури последователно прилагане на съответните разпоредби по Регламент (ЕС) № 600/2014, на Комисията следва да бъде предоставено правомощието да приема в съответствие с член 290 от ДФЕС и членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 регулаторни технически стандарти, разработени

---

<sup>27</sup> Междунституционално споразумение между Европейския парламент, Съвета на Европейския съюз и Европейската комисия за по-добро законотворчество от 13 април 2016 г.

от ЕОЦКП, свързани с лицензирането на регулирани пазари и ОЕПО, както и с функционирането на местата на търговия. Освен това, за да се осигури последователно хармонизиране на стандартите, на Комисията следва да бъде предоставено правомощието да приема в съответствие с член 290 от ДФЕС и с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета<sup>28</sup> и от Регламент (ЕС) № 1095/2010 регулаторни технически стандарти, разработени от Европейския банков орган („ЕБО“) и от Европейския орган за ценни книжа и пазари („ЕОЦКП“), по отношение на процедурите за изчисляване на критериите за установяване на значимостта на ЦДЦК и набора от данни, които ЦДЦК в ЕС трябва да докладват на ЕОЦКП във връзка с такова изчисляване; мерките, които трябва да бъдат въведени от ЦДЦК и участниците на пазара за предотвратяване на неуспешен сетълмент и за повишаване на ефективността на сетълмента на капиталовите пазари на Съюза; условията, при които споразумението за възлагане на дейности на трето лице се счита за възлагане на трето лице на основни услуги на ЦДЦК; мерките, които трябва да бъдат приложени от ЦДЦК за намаляване на специфичните рискове, произтичащи от предоставянето на услуги на ЦДЦК чрез използване на ТДР; и мерките за управление на риска и пруденциалните изисквания по отношение на сетълмента с пари на търговска банка и токени за електронни пари. В допълнение, за да се осигури последователно хармонизиране на таксите, които ЕОЦКП ще начислява на ПКИПЦК и ЛУАИФ във връзка с процедурата за издаването на разрешение за упражняване на дейност по силата на единен паспорт и поддръжката на платформата за данни, на Комисията следва да бъде делегирано правомощието да приема актове в съответствие с член 290 от Договора за функционирането на Европейския съюз по отношение на мерките за определяне на вида, размера, честотата и условията, с които се урежда плащането на тези такси. Освен това, за да се осигури последователно хармонизиране при предоставяните на инвеститорите маркетингови съобщения, на Комисията следва да бъде делегирано правомощието да приема актове в съответствие с член 290 от ДФЕС, за да се определят съдържанието и формата на маркетинговите съобщения. От особена важност е по време на подготвителната си работа Комисията да проведе подходящи консултации, включително на експертно равнище, и тези консултации да бъдат проведени в съответствие с принципите, заложи в Междунституционалното споразумение от 13 април 2016 г. за по-добро законотворчество. По-специално, с цел осигуряване на равно участие при подготовката 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 подготовката на делегираните актове. И накрая, за да се определят изискванията на Регламент (ЕС) № 909/2014, които следва да се прилагат по отношение на доставчиците на регистрационната услуга, основана на ТДР, и услугата по централно поддръжане на сметки, основана на ТДР, и да се адаптират към използването на технология на децентрализирания регистър и спецификите на бизнес моделите, включващи доставчици на регистрационни услуги, основани на ТДР, и доставчици на услуги по поддръжане на сметки, основани на ТДР,

<sup>28</sup>

Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски банков орган).

ЕОЦКП следва да разработи проекти на регулаторни технически стандарти за допълване на разпоредбите на дял III от Регламент (ЕС) № 909/2014.

- (102) С цел да се осигурят еднакви условия за прилагането на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Комисията следва да бъдат предоставени изпълнителни правомощия за приемане на технически стандарти за изпълнение, разработени от ЕОЦКП, по отношение на стандартните формуляри, образци и процедури за оповестяване на такси и цени от ЦДЦК и от интернализатори на сетълмент. Тези правомощия следва да се упражняват в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.
- (103) Поради това регламенти (ЕС) № 1095/2010, № 648/2012, № 600/2014, № 909/2014, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858, 2023/1114, № 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631 и 2024/3005 следва да бъдат съответно изменени.
- (104) Необходимо е да се предвиди достатъчно време за ЕОЦКП, за да се подготви за новата си надзорна роля, която води до промени в управлението му. Следователно измененията на регламенти (ЕС) 1095/2010, 2015/2365, 2019/1156, 2021/23, 2022/858, 2023/1114, (ЕС) № 1060/2009, 2016/1011, 2017/2402, 2023/2631, 2024/3005 следва да започнат да се прилагат 12 месеца след влизането в сила на настоящия регламент. За да се предостави обаче възможност на Изпълнителния съвет да функционира и ефективно да поеме възложените му задачи, процедурата за подбор и назначаване на членовете на Изпълнителния съвет следва да започне да се прилага от датата на влизане в сила на настоящия регламент.
- (105) С цел да се осигури съгласуваност с измененията на Регламент (ЕС) № 1095/2010, измененията на Регламент (ЕС) № 648/2012 следва да се прилагат 12 месеца след влизането в сила на настоящия регламент. За да се предостави обаче възможност на ЕОЦКП да започне с оценката на това дали даден ЦК е значим ЦК, преди да започнат да се прилагат задълженията по отношение на значимите ЦК, отнасящите се до тази оценка разпоредби следва да започнат да се прилагат от датата на влизане в сила на настоящия регламент. За да може ЕОЦКП постепенно да въведе новите надзорни отговорности и да установи необходимия капацитет и рамки за сътрудничество, измененията на Регламент (ЕС) № 909/2014, които се отнасят до надзора над значимите ЦДЦК, следва да се прилагат 24 месеца след влизането в сила на настоящия регламент. За да се предостави обаче възможност на ЕОЦКП да започне с оценката на това дали даден ЦДЦК е значим ЦДЦК, преди да започнат да се прилагат задълженията по отношение на значимите ЦДЦК, отнасящите се до тази оценка разпоредби следва да се прилагат от датата на влизане в сила на настоящия регламент.
- (106) С цел да се гарантира правна сигурност и да се избегнат смущения при установяването на консолидираната система за акции и борсово търгувани фондове от първия портфейл за корелационно търгуване, одобрен в съответствие с член 27гб от Регламент (ЕС) № 600/2014, измененията на посочения регламент, които се отнасят до консолидираната система за борсова информация за акции и борсово търгувани фондове, следва да се прилагат от [*Служба за публикации: моля, въведете дата = деня след изтичането на първия 5-годишен период, посочен в член 27га от Регламент (ЕС) № 600/2014 по отношение на консолидираната система за борсова информация за акции и борсово търгувани*

*фондове (ETF)*]. За да се осигури съгласуваност с измененията на Регламент (ЕС) № 1095/2010, измененията на Регламент (ЕС) № 600/2014, които се отнасят до правомощията на ЕОЦКП, следва да започнат се прилагат 12 месеца след влизането в сила на настоящия регламент. За да се осигури достатъчно време за подготовка на прехвърлянето на компетентности и задължения по отношение на съответните места на търговия от националните компетентни органи на ЕОЦКП, ЕОЦКП следва да стане компетентен орган за съответните субекти 24 месеца след влизането в сила на настоящия регламент.

- (107) С регламента се въвеждат обвързващи изисквания за трансграничните цифрови обществени услуги по смисъла на Регламент (ЕС) 2024/903. Поради това е извършена оценка на оперативната съвместимост. Главата „Цифрови измерения“ от Законодателната финансова и цифрова обосновка представлява полученият в резултат на оценката доклад. Той ще бъде публикуван и на портала „Оперативно съвместима Европа“ след приемането на акта.
- (108) В съответствие с член 42, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2018/1725 на Европейския парламент и на Съвета<sup>29</sup> беше проведена консултация с Европейския надзорен орган по защита на данните, който прие становище на [XX].

ПРИЕХА НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

#### *Член 1*

### **Изменения на Регламент (ЕС) № 1095/2010**

Регламент (ЕС) № 1095/2010 се изменя, както следва:

1) Член 1 се изменя, както следва:

а) вмъква се следният параграф 3б:

„3б. Органът упражнява правомощия спрямо някои участници на финансовите пазари в съответствие с настоящия регламент и други актове на Съюза. Когато се предоставят съгласно настоящия регламент и други актове на Съюза тези правомощия включват регистрацията, лицензирането, признаването, текущия надзор, разследването, включително правомощието за извършване на проверки на място, и правоприлагането по отношение на тези субекти.“

б) параграф 5 се изменя, както следва:

1) буква а) се заменя със следното:

„а) подобряването на функционирането на вътрешния пазар, включително по-специално надеждно, ефективно и последователно ниво на регулиране, надзор и правоприлагане,“

2) буква в) се заменя със следното:

„в) засилването на международната надзорна координация и обмена на информация,“

<sup>29</sup> Регламент (ЕС) 2018/1725 на Европейския парламент и на Съвета от 23 октомври 2018 г. относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни от институциите, органите, службите и агенциите на Съюза и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Регламент (ЕО) № 45/2001 и Решение № 1247/2002/ЕО (ОВ L 295, 21.11.2018 г., стр. 39, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2018/1725/oj>).

- 3) добавя се следната буква з):
- „з) подпомагане на пазарната интеграция в Съюза и иновациите във финансовия сектор.“
- 2) член 3 се изменя, както следва:
- а) вмъкват се следните параграфи 4а и 4б:
- „4а. По искане на Съвета председателят участва в заседание на Съвета относно резултатите от работата на Органа. Председателят прави изявление пред Съвета и отговоря на всички въпроси на неговите членове, когато това бъде поискано от него.
- 4б. Когато представлява Органа пред Съвета или Европейския парламент съгласно параграфи 4 и 4а, председателят може да бъде придружен от един или от няколко членове на Изпълнителния съвет.“;
- б) параграф 5 се заменя със следното:
- „5. По искане на Европейския парламент и на Съвета председателят представя пред тях писмен доклад относно дейностите на Органа най-малко 15 дни преди да направи изявлението по параграфи 4 и 4а.“;
- 3) член 4 се изменя, както следва:
- а) в точка 3 подточка i) се заменя със следното:
- „i) компетентни органи или надзорни органи по смисъла на посоченото, определеното или уточненото в член 1, параграф 2 законодателство;“
- б) добавят се следните точки 4, 5 и 6:
- „4) „участник на финансовите пазари под надзора на Органа“ означава всеки участник на финансовите пазари, по отношение на когото на Органа са предоставени надзорни, разследващи, правоприлагащи или всякакви други правомощия съгласно настоящия регламент и други актове на Съюза;
- 5) „запитващ орган“ означава компетентен орган на държава членка, който е приел решение за налагане на административна глоба на физическо или юридическо лице за нарушение, извършено в рамките на неговата юрисдикция, и иска съдействие от компетентен орган на друга държава членка за събирането на тази глоба в съответствие с членове 28а и 28б;
- б) „запитан орган“ означава компетентен орган, от който е поискано съдействие за събиране на административна глоба в рамките на неговата юрисдикция от запитващия орган в съответствие с членове 28а и 28б.“;
- 4) в член 6 точка 2 се заменя със следното:
- „2) Изпълнителен съвет, който изпълнява задачите, определени в член 46а;“;
- 5) заглавието на глава II се заменя със следното:
- „ОБЩИ ЗАДАЧИ И ПРАВОМОЩИЯ НА ОРГАНА“
- 6) член 8 се изменя, както следва:
- а) параграф 1 се изменя, както следва:
- 1) буква аа) се заменя със следното:

„аа) да изготви и поддържа в актуален вид наръчник на Съюза за надзора на участниците на финансовите пазари в Съюза и прилагането на правилата за регулиране на тяхната дейност, в който се определят най-добрите практики и висококачествени методологии и процеси и който отчита, наред с другото, бизнес практиките и бизнес моделите и размера на участниците на финансовите пазари и на пазарите;“;

2) буква б) се заменя със следното:

„б) да допринася за последователното прилагане на правно обвързващите актове на Съюза, по-специално като допринася за създаването на обща надзорна култура и култура на прилагане, като осигурява последователно, ефикасно и ефективно прилагане на посочените в член 1, параграф 2 законодателни актове, като предотвратява регулаторния арбитраж, като насърчава и наблюдава независимостта на надзорните органи, като действа като медиатор и като урежда разногласията между компетентните органи, като гарантира ефективен и последователен надзор на участниците на финансовите пазари и прилагане на правилата за регулиране на тяхната дейност, като осигурява последователност на дейността на колегиите от надзорници или други форми на сътрудничество в областта на надзора и като предприема действия, наред с другото, в извънредни ситуации;“;

3) буква д) се заменя със следното:

„д) да организира и извършва партньорски проверки на компетентните органи и в тази връзка да издава насоки и препоръки, както и да определя най-добрите практики с цел постигане на по-съгласувани резултати от надзора и прилагането;“

4) буква иа) се заменя със следното:

„иа) да допринася за установяването на обща стратегия на Съюза за финансовите данни и да осигурява ефикасен обмен на информация в рамките на Съюза;“

5) вмъква се следната буква иаа):

„иаа) да разработва, в сътрудничество с компетентните органи, ЕСФН и, когато е уместно, други европейски органи, агенции или институции, надзорни технологии или други инструменти за подобряване на възможностите за анализ и наблюдение;“

б) добавят се следните букви л), м) и н):

„л) да изпълнява своите надзорни задължения и да упражнява правомощия по отношение на участниците на финансовите пазари под надзора на Органа в съответствие с настоящия регламент и друго право на Съюза;

м) да осъществява пруденциален надзор върху централните контрагенти и централните депозитари на ценни книжа при упражняване на правомощията си съгласно Регламент (ЕС) № 648/2012 и Регламент (ЕС) № 909/2014\* и във връзка с това да си сътрудничи с Европейската централна банка и другите съответни централни банки, емитиращи валутите на Съюза;

н) да оценява при изпълнението на надзорни задължения в съответствие с настоящия регламент или други актове на Съюза устойчивостта на финансовата система на Съюза, както и рисковете, произтичащи от

трансграничните дейности на участниците на финансовите пазари под надзора на Органа, включително рисковете, дължащи се на взаимосвързаност, взаимовръзки или рискове от концентрация.“;

---

\*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—72), ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj>

б) параграф 2 се изменя, както следва:

1) Уводният текст се заменя със следното:

„За изпълнението на определените в параграф 1 задачи Органът разполага с правомощията, предвидени в настоящия регламент, и прилага цялото съответно право на Съюза, а когато правото на Съюза е съставено от директиви — националното законодателство, с което се транспонират тези директиви, тълкувано по съответстващ на него начин, по-специално по отношение на:“;

2) буква е) се заменя със следното:

„е) взема индивидуални решения, чиито адресати са участниците на финансовите пазари, в конкретните случаи, посочени в член 17, параграф 6, в член 17ааа, член 18, параграф 4 и в член 19, параграф 4;“;

3) буква ж) се заличава;

4) добавят се следните букви к) и л):

„к) взема индивидуални решения, чиито адресати са участниците на финансовите пазари, когато упражнява задачи по пряк надзор, и приема надзорни, разследващи и правоприлагащи мерки, както е посочено в глава Па от настоящия регламент и други актове на Съюза;“;

л) извършва оценки и предоставя технически съвети при поискване;“;

7) вмъква се следният член 8а:

*„Член 8а*

### **Задължение за сътрудничество**

1. Органът изпълнява задачите си в сътрудничество със съответните компетентни органи и други национални органи, институции на Съюза или органи на Съюза, които са от значение съгласно законодателството, посочено в член 1, параграф 2 (наричани по-долу „органите“). Органът отговаря за ефективното и последователно функциониране на договореностите за сътрудничество с органите, като същевременно гарантира, че развива и поддържа необходимия капацитет за самостоятелно изпълнение на задачите си.
2. Както Органа, така и органите спазват задължението за добросъвестно сътрудничество и задължението за обмен на информация с цел ефективно изпълнение на своите задачи. При изпълнението на своите задачи Органът може да се възползва от експертния опит и знанията на органите, включително техния опит в областта на надзора и разбиране за икономическите, организационните и културните особености. Когато е уместно и без да се засяга отговорността и отчетността на Органа във връзка с възложените му задачи съгласно настоящия регламент и законодателството, посочено в член 1,

параграф 2, органите отговарят за подпомагането на Органа съгласно условията, определени в установените в настоящия член договорености. Това може да включва подкрепа при подготовката и изпълнението на актове, свързани с посочените в член 8, параграф 1, буква л) задачи, включително съдействие при дейности по проверка или изпълнение на специфични оперативни задачи. Когато оказват подкрепа и изпълняват задачи съгласно тези договорености, органите следват дадените от Органа указания.

3. За целите на изпълнението на задачите съгласно член 8, параграф 1, буква л) и без да се засягат специфичните договорености, предвидени в други актове на Съюза, Органът установява, съгласно своята обща отговорност и след консултация с органите, практическите договорености за сътрудничество.
4. Органът поема всички разходи, направени от органите във връзка с предоставеното съгласно настоящия член сътрудничество, освен ако не е уговорено друго.
5. С практическите договорености за сътрудничество се определят условията за подкрепа, процедурите и процесите, включително сроковете, за сътрудничество между Органа и органите и те се ръководят от следните принципи:
  - а) могат да бъдат съобразени или адаптирани спрямо съответния сектор и естеството на надзорните задачи, както и със степента на сътрудничеството, включително организацията, функционирането и участието в сътрудничеството;
  - б) допускат преходни решения, за да се осигури непрекъснатост и безпроблемно прехвърляне на отговорности от органите към Органа и от Органа към органите;
  - в) насърчават ефективността както по отношение на времето, така и на ресурсите и надлежно отчитат последиците за ресурсите и ефективността на разходите;
  - г) пропорционални са и отчитат надлежно законовите им отговорности, както и ресурсите на органите;
  - д) установени са и се спазват, без да се засяга способността на Органа да изпълнява ефективно, автономно и последователно задачите, възложени му с настоящия регламент и други актове на Съюза;
  - е) осигуряват безпроблемни и сигурни информационни потоци, включително гаранции за поверителност и обработване на информация от трети лица;
  - ж) определят оперативни или организационни условия във връзка със задачите по пряк надзор на Органа, включително договорености като съвместни екипи, сътрудничество при разследвания, проверки на място или дейности по изпълнението;
  - з) когато е уместно, могат да предвидят създаването на местни представителства на Органа в държавите членки;
  - и) могат да определят условията за изчисляване и възстановяване на всички направени от органите разходи, като вземат предвид разликите между

секторите, естеството на дейността, спрямо която се упражнява надзор, или на изпълняваните задачи.

6. Практическите договорености за сътрудничество се одобряват от Изпълнителния съвет. Изпълнителният съвет осигурява и тяхното прилагане, а в случаите, когато ЕОЦКП упражнява преки надзорни задачи, при изпълнението на посочените в договореностите задачи органите следват указанията, дадени от Изпълнителния съвет.

7. Практическите договорености за сътрудничество, установени съгласно настоящия член, подлежат на периодичен преглед от Органа, в консултация с органите, за да се гарантира тяхната постоянна ефективност, пропорционалност и съгласуваност с променящия се надзорен капацитет на Органа и с правото на Съюза.“

8) член 9а се изменя, както следва:

а) параграф 1 се изменя, както следва:

1) уводният текст се заменя със следното:

„Органът предприема мерките по параграф 2 от настоящия член само при неотложни и непредвидени обстоятелства, когато смята, че прилагането на един от законодателните актове, посочени в член 1, параграф 2, или на който и да е от делегираните актове или актовете за изпълнение, приети на основание на посочените законодателни актове, вероятно ще създаде значителни проблеми, поради една от следните причини:“;

2) добавят се следните букви г) и д):

„г) когато срокът на действие на временно освобождаване или преходна разпоредба, мярка или споразумение, предвидени в един от законодателните актове, посочени в член 1, параграф 2, ще изтече преди влизането в сила на нови или изменени разпоредби, с които се установява постоянно освобождаване или нова регулаторна рамка;

д) когато значителни пазарни тенденции водят до непропорционална тежест в резултат на спазването на конкретно изискване, предвидено в един от законодателните актове, посочени в член 1, параграф 2.“;

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

„В случаите по параграф 1, букви а), б), г) и д) Органът представя пред Комисията становище за всяко действие, което смята за подходящо, под формата на ново законодателно предложение или предложение за нов делегиран акт или акт за изпълнение, както и за неотложността на проблема по негова преценка. Органът публично оповестява становището си.“;

в) параграф 4 се заменя със следното:

„4. Когато въз основа на получената информация, по-конкретно от компетентните органи, Органът смята, че който и да е от законодателните актове, посочени в член 1, параграф 2 или който и да е делегиран акт или акт за изпълнение, приет на основание на посочените законодателни актове, създава значителни проблеми, свързани с доверието на пазара, защитата на клиентите или инвеститорите, правилното функциониране и целостта на финансовите пазари или стоковите пазари или стабилността на цялата финансова система в Съюза или на част от нея, той без ненужно забавяне изпраща до компетентните

органи и Комисията подробна справка в писмен вид относно проблемите, които според него съществуват. Органът може да представи пред Комисията становище за всяко действие, което смята за подходящо, под формата на ново законодателно предложение или предложение за нов делегиран акт или нов акт за изпълнение, както и за неотложността на проблема. Органът публично оповестява становището си.“;

9) член 10 се изменя, както следва:

а) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Когато Органът не е представил проект на регулаторен технически стандарт в срока, установен в посочените в член 1, параграф 2 законодателни актове, или в посочените в член 1, параграф 2 законодателни актове не е установен такъв срок, Комисията може да поиска представянето на такъв проект в рамките на нов срок. Комисията уведомява Европейския парламент и Съвета за новия график. Органът своевременно уведомява Европейския парламент, Съвета и Комисията, когато няма да спази новия срок.“;

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

„3. Комисията може да приеме регулаторни технически стандарти посредством делегиран акт и без проект от Органа, когато Органът не ѝ е представил проект на регулаторен технически стандарт в сроковете съгласно параграф 2.“;

в) добавят се следните параграфи 5 и 6:

„5. Когато Комисията счита, че са необходими изменения на регулаторен технически стандарт, тя изпраща писмо до Органа, в което обяснява причините и съдържанието на всички необходими изменения. В писмото се указва срокът за представяне на проект на регулаторен технически стандарт. Органът представя на Комисията преработен проект на регулаторни технически стандарти, който да бъде приет съгласно процедурата, посочена в параграф 1. Когато Органът не е представил проект на регулаторен технически стандарт в установения в писмото от Комисията срок, Комисията може да приеме измененията на регулаторния технически стандарт без проект от Органа посредством делегиран акт, съгласно член 290 от ДФЕС.

6. Когато е необходимо да се преодолее непосредствена заплаха за защитата на инвеститорите, за правилното функциониране и целостта на финансовите пазари, за стабилността на цялата финансова система в Съюза или на част от нея, или за лоялната конкуренция между дружества, установени в Съюза, и дружества, установени в трети държави, Комисията може да отмени регулаторен технически стандарт по своя инициатива, без проект от Органа, посредством делегиран акт съгласно член 290 от ДФЕС. При подготовката на такъв делегиран акт Комисията може да се консултира с Органа или да поиска неговото мнение.

Комисията може да приема посочените в настоящия параграф регулаторни технически стандарти, като използва процедурата по спешност. При използване на процедурата по спешност Комисията уведомява Европейския парламент и Съвета за приетите регулаторни технически стандарти, като посочва причините за използването на процедурата по спешност. Тези стандарти се публикуват в *Официален вестник на Европейския съюз* и влизат в сила незабавно. Европейският парламент или Съветът могат да направят възражение срещу приетите регулаторни технически стандарти в срок от един

месец от датата на която са нотифицирани за регулаторния технически стандарт, приет от Комисията, и ако бъде представено възражение Комисията отменя регулаторните технически стандарти незабавно след нотифициране за решението за възражение.

Спирането на действието на разпоредбите за регулаторен технически стандарт ще бъде временно и ограничено до максимален срок от 12 месеца, който може да бъде подновен еднократно. Органът преразглежда посочения в настоящия параграф делегиран акт и представя на Комисията доклад относно прилагането на отмяната най-малко два месеца преди изтичането на срока на отмяната, включително оценка дали отмяната продължава да е необходима.“;

10) член 15 се изменя, както следва:

а) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Когато Органът не е представил проект на технически стандарт за изпълнение в срока, установен в посочените в член 1, параграф 2 законодателни актове или в посочените в член 1, параграф 2 законодателни актове не е установен такъв срок, Комисията може да поиска представянето на такъв проект в рамките на нов срок. Органът своевременно уведомява Европейския парламент, Съвета и Комисията, че няма да спази новия срок.“;

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

„3. Комисията може да приеме технически стандарт за изпълнение с акт за изпълнение и без проект от Органа, когато Органът не ѝ е представил проект на технически стандарт за изпълнение в сроковете съгласно параграф 2.“;

в) добавят се следните параграфи 5 и 6:

„5. Когато Комисията счита, че са необходими изменения на технически стандарт за изпълнение, тя изпраща писмо до Органа, в което обяснява причините и съдържанието на всички необходими изменения. В писмото се указва срокът за представяне на проект на технически стандарт за изпълнение. Органът представя на Комисията преработен проект на технически стандарти за изпълнение, който да бъде приет съгласно процедурата, посочена в параграф 1. Когато Органът не е представил проект на технически стандарт за изпълнение в установения в писмото от Комисията срок, Комисията може да приеме технически стандарт за изпълнение без проект от Органа посредством акт за изпълнение, съгласно член 291 от ДФЕС.

6. Когато е необходимо да се преодолее непосредствена заплаха за защитата на инвеститорите, за правилното функциониране и целостта на финансовите пазари, за стабилността на цялата финансова система в Съюза или на част от нея, или за лоялната конкуренция между дружества, установени в Съюза, и дружества, установени в трети държави, Комисията може да отмени технически стандарт за изпълнение по своя инициатива, без проект от Органа, посредством акт за изпълнение съгласно член 291 от ДФЕС. При подготовката на такъв акт за изпълнение Комисията може да се консултира с Органа или да поиска неговото мнение.

Спирането на действието на разпоредбите за технически стандарт за изпълнение е временно и ограничено до максимален срок от 12 месеца, който може да бъде подновен еднократно. Органът преразглежда посочения в настоящия параграф акт за изпълнение и представя на Комисията доклад

относно прилагането на отмяната най-малко два месеца преди изтичането на срока на отмяната, включително оценка дали отмяната продължава да е необходима.“;

11) Член 16б се заличава.

12) Член 17 се изменя, както следва:

а) параграф 2 се заменя със следното:

„2. По искане на един или повече компетентни органи, на Европейския парламент, Съвета, Комисията или Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите, или по своя собствена инициатива, включително въз основа на добре обоснована информация от физически или юридически лица, и след като уведоми за това съответния компетентен орган, Органът посочва как възнамерява да действа по случая и да разследва предполагаемото нарушение или неприлагане на правото на Съюза, когато са налице разумни основания да се смята, че е извършено нарушение или неприлагане на правото на Съюза и съответният компетентен орган все още не е предприел подходящи мерки за справяне с предполагаемото нарушение или неприлагане.“;

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

„Когато при разследването се стигне до заключението, че компетентният орган не спазва правото на Съюза, най-късно четири месеца след началото на разследването Органът може да отправи до съответния компетентен орган препоръка, посочваща действията, чието предприемане е необходимо за спазване на правото на Съюза. Органът споделя възможно най-бързо своята препоръка с Комисията.“;

в) параграф 6 се заменя със следното:

„6. Без да се засягат правомощията на Комисията по член 258 от ДФЕС, ако компетентен орган не се съобрази с посоченото в параграф 4 от настоящия член официално становище в предвидения в него срок и ако е необходимо да бъдат предприети навременни действия за отстраняване на последиците от неспазването на законодателството, за да се запазят или възстановят неутралните условия на конкуренция на пазара или да се гарантират правилното функциониране и целостта на финансовата система, Органът, ако съответните изисквания, предвидени в посочените в член 1, параграф 2 от настоящия регламент законодателни актове, се прилагат пряко по отношение на участниците на финансовите пазари, включително изискванията в националното законодателство за транспониране на директивите, тълкувани по съвместим с тях начин, приема индивидуално решение, чийто адресат е участник на финансовите пазари, в което се изисква той да предприеме всички необходими действия за спазване на своите задължения съгласно правото на Съюза, включително прекратяване на възприета практика.

Решението на Органа е в съответствие с представеното съгласно параграф 4 официално становище на Комисията.“;

г) добавя се следният параграф 9:

„9. За целите на изпълнението на задълженията на Комисията и по нейно искане, компетентните органи и Органът предоставят на Комисията цялата необходима информация и документи, с които разполагат.“;

- 13) вмъква се следният член 17аа:

*„Член 17аа*

**Неосъществяване на надзор върху одобряването на финансови продукти, услуги или субекти**

1. Когато партньорска проверка или проучване по член 22, параграф 4 разкрие, че компетентен орган може да не осъществява ефективен надзор върху участниците на пазара в сектора, предмет на партньорската проверка или проучването, и че подобно неосъществяване на надзора би могло да застраши целостта на финансовите пазари, финансовата стабилност или защитата на инвеститорите, Органът може да изиска от компетентен орган да потърси неговото становище, преди да даде одобрение на финансови продукти, услуги, дейности или субекти в този сектор.

Без да се засягат правомощията по член 35, компетентният орган предоставя на Органа необходимата информация, за да вземе решение за това как актовете, посочени в член 1, параграф 2, а когато това право на Съюза се състои от директиви — националното законодателство, с което се транспонират тези директиви, тълкувано по съответстващ на него начин, се прилагат в съответствие с правото на Съюза. Ако Органът се нуждае от допълнителна информация, той може да я поиска и директно от други компетентни органи, след като информира съответния компетентен орган. Адресатът на такова искане предоставя на Органа ясна, точна и пълна информация без ненужно забавяне.

2. Преди да изиска от съответния компетентен орган да потърси становището му преди да даде одобрение на финансови продукти, услуги, дейности или субекти и когато счете това за необходимо и пропорционално, Органът поема ангажимент спрямо съответния компетентен орган за преодоляване на установените надзорни недостатъци и за постигане на взаимно приемливо решение. Органът може да предложи корективни действия, които да бъдат предприети от компетентния орган във връзка със съществуващи финансови продукти, услуги, дейности или субекти, които са били засегнати от установените надзорни недостатъци.

Когато опитите за намиране на такова взаимно приемливо решение са неуспешни, Органът изисква от компетентния орган да потърси неговото становище, преди да даде одобрение на финансови продукти, услуги, дейности или субекти. Органът предоставя изчерпателно обяснение за решението си, включително подробен анализ на установените пропуски в надзора и обосновката за изискването си за становище. Освен това Органът може да публикува това обяснение и да впише изискването за становище в поддържания от него регистър съгласно законодателните актове, посочени в член 1, параграф 2, а когато това право на Съюза се състои от директиви — съгласно националното законодателство, с което се транспонират тези директиви, тълкувано по съответстващ на него начин.

3. Когато е установено изискване за искане на становището на Органа преди издаване на одобрение за финансови продукти, услуги, дейности или субекти, компетентният орган представя подробно предложение за одобрение на финансовия продукт, услуга, дейност или субект, предмет на становището на

Органа, включително подробна обосновка на предложението и цялата съответна подкрепяща документация.

В срок от петнадесет работни дни Органът издава становището си, което включва подробно обяснение на всички възражения или опасения, които може да има относно предложението. Ако Органът не издаде становището си в определения срок, компетентният орган може да приеме предложението без становище. В срок от петнадесет работни дни от получаването на становището компетентният орган уведомява Органа за стъпките, които е предприел или възнамерява да предприеме, за да гарантира прилагането на становището. Когато компетентният орган не е предприел необходимите стъпки за прилагане на становището, Органът приема решение съгласно параграф 4.

4. Решението на Органа, взето съгласно параграф 2, втора алинея може да включва корективни действия, които да бъдат изпълнени от компетентния орган, които може да включват действия във връзка със съществуващи финансови продукти, услуги, дейности или субекти, които са били засегнати от установените надзорни недостатъци. Ако корективните действия не бъдат изпълнени в рамките на определения от Органа срок, той взема решение, с което изисква от компетентния орган да отмени или измени прието от него решение или да упражни правомощията, възложени му съгласно съответното право на Съюза. Органът уведомява за решението съответните компетентни органи на приемащата държава, където се предоставят финансовите продукти, услуги или дейности, засегнати от решението. Решението на Органа е обвързващо за съответния компетентен орган и дава възможност на компетентните органи на приемащата държава да предприемат подходящи мерки за прекратяване на предоставянето на такива продукти, услуги или дейности на тяхна територия.“;
- 14) вмъква се следният член 17ааа:

*„Член 17ааа*

#### **Прекратяване на права за предоставяне на услуги на трансгранична основа**

1. Когато Органът има разумни основания да смята, че субект, лицензиран съгласно правото на Съюза, който предоставя услугите или дейностите, за които е лицензиран, на трансгранична основа, е извършил сериозно нарушение на задълженията, посочени в настоящия регламент или във всеки акт на Съюза, посочен в член 1, параграф 2, или на задълженията, посочени в разпоредбите, приети съгласно правото на Съюза, посочени в член 1, параграф 2, което би могло да застраши целостта на финансовите пазари, финансовата стабилност или защитата на инвеститорите, той отнася тези констатации до компетентния орган, който е издал лиценза на този субект. Компетентният орган предоставя на Органа ясна, точна и пълна информация, която доказва отсъствието на предполагаемо нарушение, или, когато компетентният орган е съгласен с констатациите на Органа — посочва мерките, които вече е предприел за прекратяване на нарушението. Тази информация се предоставя в разумен срок, определен от Органа.
2. Когато въпреки информацията, предоставена от компетентния орган съгласно параграф 1, Органът продължава да има разумни основания да смята, че нарушението продължава, в срок от 10 работни дни от получаването на информацията съгласно параграф 1 или от изтичането на посочения в същия

параграф 1 срок, Органът взема решение, с което от този компетентен орган се изисква да разпореди на съответния субект да прекрати предоставянето на услуги или дейности на трансгранична основа.

3. Когато съответният компетентен орган не се съобрази с посоченото в параграф 2 решение в срок от 2 работни дни, в срок от 5 работни дни Органът приема решение, с което от съответния субект се изисква да прекрати предоставянето на услуги или дейности на трансгранична основа. Органът информира за това решение едновременно компетентния орган, посочен в параграф 1, както и всички други компетентни органи на държавите членки, където субектът е предоставял своите услуги или дейности. Тези компетентни органи предприемат всички подходящи мерки, за да гарантират, че решението на Органа се прилага в рамките на съответните им територии.
4. Когато съответният субект е предприел всички необходими корективни мерки за преустановяване на нарушението, той предоставя на Органа и на своя компетентен орган необходимата информация за оценка на ефективността на тези мерки.
5. В срок от 15 работни дни от получаването на посочената в параграф 4 информация Органът оценява, след консултация с компетентния орган, издал лиценза на субекта, ефективността на корективните мерки, както и уведомява съответния субект и всички съответни компетентни органи дали корективните мерки са достатъчни, като в този случай отменя предишното си решение, адресирано до съответния субект. След получаване на това уведомление от Органа, съответният субект може да възобнови предоставянето на своите трансгранични услуги и дейности в Съюза.
6. С цел да се изпълнят възложените на Органа задачи съгласно настоящия член, той може да отправи надлежно обосновано и мотивирано искане за информация до всеки участник на финансовия пазар, национален компетентен орган или всяко друго съответно лице.
7. Предвидените в настоящия член разпоредби не се прилагат в случаите, когато Органът е компетентният орган за даден субект.“;
- 15) член 19 се изменя, както следва:
  - а) в параграф 1 първата алинея се заменя със следното:

„Във връзка със законодателните актове, посочени в член 1, параграф 2, както и определената съгласно член 28б, параграф 6 ситуация и без да се засягат предвидените в член 17 правомощия, Органът може да съдейства на компетентните органи да постигнат съгласие в съответствие с предвидената в параграфи 2—4 от настоящия член процедура при наличието на някое от следните обстоятелства:

    - а) по искане на един или повече от съответните компетентни органи – ако даден компетентен орган възрази процедурно или по същество срещу действие, предложено действие или бездействие на друг компетентен орган;
    - б) по собствена инициатива — ако въз основа на обективни причини може да се установи, че между дадени компетентни органи има разногласие.“;
  - б) параграф 3 се заменя със следното:

„3. Когато съответните компетентни органи не успеят да постигнат съгласие по време на помирителната фаза по параграф 2, Органът вземе решение, с което да изиска от тези органи да предприемат конкретно действие или да се въздържат от определено действие, с цел да бъде разрешен въпросът и да бъде спазено правото на Съюза. Решението на Органа е задължително за съответните компетентни органи. Решението на Органа може да задължи компетентните органи да отменят или изменят прието от тях решение или да упражнят предоставените им от приложимото право на Съюза правомощия.“;

в) параграф 4 се заменя със следното:

„4. Без да се засягат правомощията на Комисията по член 258 от ДФЕС, ако даден компетентен орган не се съобрази с решението на Органа и поради това не може да гарантира, че даден участник на финансовите пазари спазва пряко приложимите към него изисквания съгласно посочените в член 1, параграф 2 от настоящия регламент законодателни актове, и когато това право на Съюза се състои от директиви — националното законодателство, с което се транспонират тези директиви, Органът може да приеме индивидуално решение, чийто адресат е този участник на финансовите пазари, с което да изиска от него да предприеме всички необходими действия, за да спази произтичащите за него от правото на Съюза задължения, включително да прекрати дадена практика.“;

16) вмъква се следният член 19а:

#### *„Член 19а*

#### **Платформи за сътрудничество**

1. В случай на основателни опасения относно отрицателни последици за инвеститорите, финансовата стабилност или в случай че има разумни основания да се подозира, че е налице проблем със спазването на правото на Съюза или съществуването на различаващи се или недостатъчни надзорни практики, свързани със свободата на предоставяне на услуги, с упражняването на дейността на участниците на финансовите пазари или със свободата на установяване, предвидена в посочените в член 1, параграф 2 законодателни актове, Органът може, по своя собствена инициатива или по искане на един или повече от съответните компетентни органи, да създаде и координира платформа за сътрудничество, за да се засили обменът на информация, да се предложат решения и да се подобри сътрудничеството между съответните компетентни органи.

Ако платформата за сътрудничество е създадена по искане на компетентен орган, този компетентен орган уведомява Органа и останалите съответни компетентни органи за основателните си опасения, посочени в параграф 1.

2. Създаването на платформа за сътрудничество съгласно параграф 1 не засяга мандата за упражняване на надзор, предоставен на компетентните органи, предвидени в законодателните актове, посочени в член 1, параграф 2.

3. Без да се засяга член 35, по искане на Органа или на някой компетентен орган, съответните компетентни органи предоставят своевременно цялата необходима информация, която е необходима за правилното функциониране на платформата за сътрудничество.

4. В случай на разногласие в рамките на платформата относно процедурата или относно съдържанието на действие, което трябва да се предприеме, или бездействие по отношение на участник на пазара и когато са налице сериозни опасения относно въздействието на посочената в параграф 1 ситуация, Органът може да поиска от компетентния орган да извърши проверка на място съгласно законодателните актове, посочени в член 1, параграф 2. Компетентният орган незабавно започва проверката на място и кани Органа и другите съответни заинтересовани компетентни органи да участват в нея.
5. Когато два или повече съответни компетентни органа на платформа за сътрудничество не са съгласни относно съдържанието на действие, което трябва да се предприеме, или бездействие по отношение на участник на пазара, или относно споделянето на информация съгласно настоящия член, Органът може да упражни правомощието, предоставено му съгласно член 19, параграф 1.“;
- 17) в член 21, параграф 2, втората алинея се заличава.;
- 18) в член 22, параграф 4 втората алинея се заменя със следното:  
„След проучване, проведено съгласно първата алинея, Изпълнителният съвет може да отправи целесъобразни препоръки за действие към съответните компетентни органи.“;
- 19) член 28 се изменя, както следва:
- а) в параграф 1 първото изречение се заменя със следното:  
„1. Компетентните органи могат да делегират задачи или отговорности на Органа или на други компетентни органи — със съгласието на оправомощения орган и при спазване на определените в настоящия член условия.“;
- б) вмъкват се следните параграфи 1а—1д:  
„1а. Компетентен орган може да делегира конкретни надзорни задачи или отговорности на Органа, когато това е необходимо за правилното изпълнение на всички подобни надзорни задачи или отговорности.  
1б. Преди делегирането на надзорна задача или отговорност на Органа, компетентният орган се консултира с Органа. Тези консултации са свързани с:  
а) обхвата на задачата или отговорността, която ще бъде делегирана;  
б) графика за изпълнението на задачата или отговорността, която ще бъде делегирана;  
в) предоставянето на необходимата информация от и на компетентния орган.  
1в. Органът упражнява всяка делегирана задача или отговорност в съответствие с разпоредбите, посочени в глава IIа, други съответни актове на Съюза и при спазване на всички условия, договорени с компетентния орган.  
1г. Компетентният орган възстановява на Органа разходите, направени при изпълнението на делегираните задачи или отговорности.  
1д. Компетентният орган преразглежда делегирането по параграф 1а през подходящи интервали от време. Делегирането на надзорни задачи или отговорности може да бъде отменено по всяко време.“;

- 20) Вмъкват се следните членове 28а и 28б:

*„Член 28а*

**Взаимопомощ между компетентните органи**

1. Компетентните органи си помагат взаимно при събирането на административни глоби, наложени за нарушение на която и да е разпоредба, предвидена в посочените в член 1, параграф 2 актове, когато административната глоба трябва да бъде събрана в рамките на юрисдикцията на държава членка, различна от държавата членка, в която е била наложена глобата.
2. Когато решението за налагане на административна глоба на съответното физическо или юридическо лице в държавата членка на запитващия орган е станало окончателно и подлежи на принудително изпълнение, а глобата не е платена, по искане на запитващия орган запитваният орган съдейства за събирането на свързаните суми в рамките на собствената си юрисдикция.
3. Посоченото в параграф 2 искане се предава на запитания орган посредством цифров формуляр, който съдържа всички следни елементи:
  - а) наименованието, адреса и други данни за контакт на запитания орган;
  - б) наименованието, известния адрес на адресата на решението за налагане на административната глоба и всяка друга информация, необходима за установяването на самоличността на адресата;
  - в) обобщение на съответните факти и обстоятелства, водещи до приемането на решението за налагане на административна глоба;
  - г) обобщение на решението за налагане на административната глоба и копие от него;
  - д) информация относно изпълняемостта на решението и датата, на която решението е станало окончателно и подлежащо на принудително изпълнение;
  - е) размера на глобата, която трябва да бъде платена;
  - ж) срока, в който следва да се осъществи принудителното изпълнение, като например законоустановени срокове или давностни срокове;
  - з) информация, показваща разумните усилия, положени от запитващия орган за изпълнение на решението в рамките на собствената му юрисдикция, включително установената липса на достатъчно активи, принадлежащи на съответното физическо или юридическо лице, за да се даде възможност за принудително изпълнение на административната глоба;
  - и) информация, според която съответното физическо или юридическо лице разполага с достатъчно активи в държавата членка на запитания орган, за да може да се извърши изпълнението на административната глоба.
4. Запитващият орган изпраща цифровия формуляр на запитания орган на официалния език или на един от официалните езици на държавата членка на запитания орган, освен ако запитаният орган и запитващият орган не се споразумеят, че цифровият формуляр може да бъде изпратен на друг език.

Когато това се изисква съгласно националното законодателство на държавата членка на запитания орган, запитващият орган предоставя превод на решението за налагане на глобата на официалния език или на един от официалните езици на държавата членка на запитания орган, освен ако запитаният орган и запитващият орган не се споразумеят, че такъв превод може да бъде предоставен на различен език.

#### Член 28б

### Общи принципи, приложими към принудителното изпълнение на решения за налагане на административни глоби

1. Искането за съдействие при събирането на административни глоби, изпратено в съответствие с член 28а, параграфи 3 и 4, представлява единственото правно основание за мерките за принудително изпълнение, предприети от запитания орган, без да се изискват допълнителни формалности, допълване или замяна. След получаването му запитаният орган незабавно предприема всички необходими мерки за неговото принудително изпълнение съгласно правилата и процедурите, предвидени в националното му законодателство, освен ако запитаният орган не се позове на параграф 4. Запитаният орган уведомява с дължимата грижа запитващия орган за всяко предприето действие по искането за събиране на вземане.
2. Сумата, събрана от принудителното изпълнение на решението за налагане на административна глоба, се предоставя на държавата членка на запитващия орган в нейната валута, освен ако не е договорено друго между държавата членка на запитващия орган и държавата членка на запитания орган. В случай че е необходимо за събирането на вземане, запитаният орган преизчислява административната глоба във валутата на своята държава членка по референтния обменен курс на еврото, публикуван от Европейската централна банка, приложим към датата на налагане на административната глоба.
3. Запитаният орган може да възстанови пълните разходи, направени във връзка с посочените в параграф 1 предприети действия, от събраната от името на запитващия орган глоба, включително разходи за превод, труд и административни разходи, независимо от резултата от производството по събиране на вземането.
4. Запитаният орган може да откаже да приведе в принудително изпълнение решението на запитващия орган за налагане на административна глоба само ако е установил някое от следните:
  - а) искането не отговаря на всички изисквания, определени в член 28а, параграфи 3 и 4;
  - б) решението вече не подлежи на принудително изпълнение съгласно правото на държавата членка на запитания орган поради изтичане на давност;
  - в) принудителното изпълнение на решението би било в противоречие с принципа *ne bis in idem*;
  - г) налице са разумни основания, показващи, че изпълнението на искането би било явно в противоречие с обществения ред в държавата членка, в която се иска изпълнение.

5. Разпоредбите на член 28б и параграфи 1—4 от настоящия член не възпрепятстват прилагането на Рамково решение 2005/214/ПВР<sup>(30)</sup> на Съвета, на двустранни или многостранни споразумения или договорености между държавите членки, доколкото тези споразумения или договорености спомагат за допълнително опростяване или улесняване на процедурите за принудително изпълнение на административни глоби, попадащи в обхвата на член 28а.
6. Органът насърчава и улеснява взаимопомощта между компетентните органи при принудителното изпълнение на административни глоби, наложени извън тяхната юрисдикция, в съответствие с член 28а и настоящия член.
- Когато запитаният орган откаже да съдейства на запитващия орган в съответствие с член 28а и не е установено нито едно от основанията по параграф 4 от посочения член, се прилага член 17.
- Когато запитаният орган откаже да съдейства на запитващия орган, като се позовава на едно от основанията по параграф 4, букви а)—в) от настоящия член, Органът може да съдейства на компетентните органи за постигане на споразумение, ако е уместно, в съответствие с предвидената в член 19 процедура.
7. Органът разработва електронния формат на цифровия формуляр, посочен в член 28а, параграф 3.“;
- 21) член 29 се изменя, както следва:
- а) заглавието се заменя със следното:  
„Обща надзорна култура и култура на принудително изпълнение“;
- б) параграф 1 се изменя, както следва:
- 1) първото изречение се заменя със следното:  
„Органът има активна роля в създаването на обща надзорна култура и култура на принудително изпълнение в Съюза и последователни надзорни практики и практики за прилагане, както и в осигуряването на еднакви процедури и последователни подходи в целия Съюз.“;
- 2) буква аб) се заменя със следното:  
„аб) създава координационни групи в съответствие с член 45б за насърчаване на сближаването на надзорните практики и практиките за принудително изпълнение и за установяване на най-добрите практики;
- 3) буква в) се заменя със следното:  
„в) допринася за разработването на единни и висококачествени стандарти за надзор и принудително изпълнение, включително стандарти за отчетност и международни счетоводни стандарти в съответствие с член 1, параграф 3;“
- в) в параграф 2 втората алинея се заменя със следното:  
„С цел да се създаде обща култура на надзор Органът изготвя и поддържа в актуален вид наръчник на Съюза за надзора над участниците на финансовите

<sup>30</sup> Рамково решение 2005/214/ПВР на Съвета от 24 февруари 2005 г. относно прилагането на принципа за взаимно признаване на финансови санкции, ELI: [http://data.europa.eu/eli/dec\\_framw/2005/214/oj](http://data.europa.eu/eli/dec_framw/2005/214/oj)

пазари и принудителното изпълнение на правилата за регулиране на техните дейности в Съюза, който отчита надлежно естеството, мащаба и сложността на рисковете, бизнес практиките и бизнес моделите, както и размера на финансовите институции и на пазарите, включително промените при участниците на финансовите пазари и при пазарите, дължащи се на технологични иновации. В наръчника на Съюза за надзора се определят най-добрите практики, както и висококачествени методологии и процеси. Когато компетентен орган реши да не спазва наръчника на Съюза за надзор или съществени елементи от него, той съобщава този факт на Органа и посочва причините за това.“;

г) добавя се следният параграф 3:

„3. Органът препраща на Комисията въпросите, за които е нужно тълкуване на правото на Съюза. Органът публикува всички отговори, представени от Комисията.“;

22) член 30 се изменя, както следва:

а) параграф 2 се заменя със следното:

„2. За целите на настоящия член Органът създава нарочни комитети по партньорските проверки, които се състоят от служители на Органа и членове на компетентните органи. Комитетите по партньорските проверки се председателстват от служител на Органа. След открита покана за участие председателят предлага председателя и членовете на комитета по партньорските проверки, които се одобряват от Изпълнителния съвет. Предложението се смята за одобрено, освен ако Изпълнителният съвет не приеме решение за отхвърлянето му в срок от 10 дни от внасянето на предложението от председателя.“;

б) в параграф 4 първата алинея се заменя със следното:

„Органът изготвя доклад за резултатите от партньорската проверка. Този доклад от партньорската проверка се подготвя от комитета по партньорската проверка и се приема от Изпълнителния съвет. При изготвянето на този доклад комитетът по партньорската проверка се консултира с Изпълнителния съвет, за да се запази съгласуваността с други доклади за партньорски проверки, както и за да се осигури равнопоставеност. Изпълнителният съвет оценява по-специално дали методиката е била приложена по един и същи начин. В доклада се посочват и обясняват предвидените в резултат на партньорската проверка последващи мерки, които са счетени за целесъобразни, пропорционални и необходими. Тези последващи мерки може да бъдат приети под формата на насоки и препоръки съгласно член 16 и становища съгласно член 29, параграф 1, буква а) и член 17аа.“;

в) параграф 6 се заменя със следното:

„6. Органът изготвя доклад за последващи мерки две години след публикуването на доклада за партньорската проверка. Докладът за последващите мерки се изготвя от комитета по партньорската проверка и се приема от Изпълнителния съвет. При изготвянето на този доклад комитетът по партньорската проверка се консултира с Изпълнителния съвет, за да се запази съгласуваността с други доклади за последващи мерки. Докладът за последващите мерки включва, без да се ограничава само до това, оценка на адекватността и ефективността на действията, предприети от компетентните

органи, които са обект на партньорската проверка, в отговор на последващите мерки от доклада за партньорската проверка.“;

г) параграф 8 се заменя със следното:

„8. За целите на настоящия член Изпълнителният съвет приема работен план за партньорските проверки за следващите две години, който, наред с другото, отразява извлечените поуки от предходни процеси на партньорска проверка и обсъжданията на координационните групи, посочени в член 45б. Работният план за партньорските проверки представлява отделна част от годишната и многогодишната работна програма. Той се оповестява публично. При спешност или в случай на непредвидени събития Органът може да реши да извърши допълнителни партньорски проверки.“;

23) член 33 се изменя, както следва:

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

„1. Без да се засяга съответната компетентност на държавите членки и на институциите на Съюза, Органът може да установява контакти и да сключва административни договорености с регулаторни и надзорни органи на трети държави и с международни организации за целите на насърчаване на международното сътрудничество в областта на надзора, включително чрез обмен на информация и/или персонал.

Преди да започне преговори по някоя от посочените в първа алинея административни договорености, Органът информира писмено Комисията за намерението си да го направи, включително за предвидения обхват и цели на тази договореност.

При условията, определени в посочените в първа алинея административни договорености, които включват и разпоредби, уреждащи професионалната тайна, и отчитат надлежно приложимото законодателство за защита на данните, Органът може по-специално да обменя информация и документи в подкрепа на идентифицирането, наблюдението и намаляването на трансграничните рискове, включително рискове за финансовата стабилност и целостта на пазара.

Посочените в предходните алинеи административни договорености не създават правни задължения по отношение на Съюза и неговите държави членки и не възпрепятстват държавите членки и техните компетентни органи да сключват двустранни или многостранни договорености с тези трети държави.

б) параграф 4 се изменя, както следва:

1) в първа алинея първото изречение се заменя със следното:

„Без да се засягат специфичните изисквания на посочените в член 1, параграф 2 законодателни актове и административните договорености, сключени съгласно параграф 1 от настоящия члена, Органът по възможност си сътрудничи със съответните органи на третите държави, чиято регулаторна и надзорна уредба е била призната за еквивалентна.“;

2) в първата алинея буква б) се заменя със следното:

„б) доколкото е необходимо с оглед на последващите действия във връзка с тези решения за еквивалентност — процедурите за координиране на

надзорните дейности, които дейности при необходимост и съгласно предвиденото в други актове на Съюза включват проверки на място.“;

3) последната алинея се заменя със следното:

„Органът уведомява Комисията, ако съответен орган на трета държава откаже да сключи такива административни договорености или да сътрудничи ефективно.“;

24) в член 35 параграф 1 се заменя със следното:

„1. По искане на Органа компетентните органи предоставят на Органа, без ненужно забавяне, цялата информация, която му е необходима, за да изпълни възложените му задължения с настоящия регламент и с други актове на Съюза, при условие че имат законен достъп до съответната информация. Когато компетентен орган откаже да предостави поисканата информация, той трябва да докаже, че информацията не може да бъде законно споделена с Органа.“;

25) вмъква се следният член 35в:

*„Член 35в*

#### **Платформа за данни**

1. Органът създава и поддържа платформа за данни, с която се улеснява събирането, съхранението, достъпа до и обработването на информация, както е предвидено в настоящия регламент или в други актове на Съюза, с които се налага задължение за използването на тази платформа.
2. Платформата за данни включва надзорна технология и други съответни инструменти за подобряване на възможностите за анализ и наблюдение и улесняване на сътрудничеството между органите.
3. Органът гарантира, че платформата е проектирана и функционира по най-ефективния начин и избягва, където е възможно, дублирането на събирането на данни, както и осигурява точността и оперативната съвместимост на данните.
4. Органът гарантира, че събирането, съхранението, достъпът до и обработването на всякакви данни на платформата се извършва в съответствие със задълженията за професионална тайна и поверителност, предвидени в член 70 от настоящия регламент и всички други приложими актове на Съюза.
5. Органът носи по-специално отговорност за осигуряване на сигурността, наличността, поддръжката и развитието на софтуера и ИТ инфраструктурата на платформата.
6. Когато лични данни се обработват в платформата за данни, Органът ги обработва само до степента, необходима за улесняване на събирането, съхранението, достъпа до и обработването на информацията, предоставена в съответствие с посочените в параграф 1 приложими актове на Съюза.“;

26) член 39 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Когато приема решенията по членове 17, 17аа, 17ааа, 18, 19 и 19а, Органът действа в съответствие с параграфи 2—6 от настоящия член.“

б) параграф 6 се заменя със следното:

„6. Органът публично оповестява решенията, които е приел съгласно членове 17, 17аа, 17ааа, 18, 19 или 19а. В публичното оповестяване се посочва въпросният компетентен орган или засегнатият участник на финансовите пазари и се излага основното съдържание на решението, освен ако това оповестяване противоречи на законния интерес на този участник на финансовите пазари или, защитата на търговските му тайни или може сериозно да се застраши правилното функциониране и целостта на финансовите пазари или стабилността на цялата финансова система на Съюза или на част от нея.“

27) Вмъква се следната глава IIa:

## **„ГЛАВА IIa**

### **ПРАВОМОЩИЯ НА ОРГАНА СПРЯМО УЧАСТНИЦИТЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ПАЗАРИ ПОД НАДЗОРА НА ОРГАНА**

#### *Член 39a*

##### **Обхват**

1. Настоящата глава се прилага за всички участници на финансовите пазари, които са под надзора на Органа, освен ако в настоящата глава не е посочено друго. Тя обаче не се прилага за централните контрагенти, признати съгласно член 25 от Регламент (ЕС) № 648/2012.
2. Ако разпоредбите на настоящата глава са в противоречие с разпоредба на друг акт на Съюза, уреждащ конкретни аспекти на процедурните правомощия на Органа в конкретен сектор или област, разпоредбата на другия акт на Съюза има предимство и се прилага за този конкретен сектор или област. Правомощията, предоставени на Органа, на негови длъжностни лица или на други оправомощени от него лица, не могат да бъдат използвани, за да се изисква оповестяването на информация или документи, които са предмет на задължението за професионална тайна.

#### *Член 39б*

##### **Искане на информация**

1. За целите на изпълнението на своите задачи Органът може да изисква от участниците на финансовите пазари, които са под надзора на Органа, от лицата, участващи в дейностите на участниците на финансовите пазари, които са под надзора на Органа, или които са засегнати от тях, от свързаните трети лица, от третите лица, на които участниците на финансовите пазари, които са под надзора на Органа, са възложили оперативни функции или дейности, и от лицата, които по друг начин са тясно свързани по същество с участниците на финансовите пазари, които са под надзора на Органа, или с техните дейности, както и на всички други лица, предвидени в други актове на Съюза, да предоставят цялата информация, необходима за изпълнението на задълженията му съгласно настоящия регламент и други актове на Съюза.
2. Когато изпраща обикновено искане за информация съгласно параграф 1, Органът се позовава на настоящия член като правно основание за искането, посочва целта на искането, уточнява каква информация се изисква и определя

срок за предоставяне на информацията и информира за възможните глоби, в случай че отговорите са неточни или подвеждащи.

3. Когато изисква информация съгласно параграф 1 с решение, Органът:
  - а) се позовава на настоящия член като правно основание за искането;
  - б) посочва целта на искането;
  - в) уточнява каква информация се изисква;
  - г) определя срок за предоставяне на информацията;
  - д) посочва периодичните имуществени санкции, които може да се заплащат за предоставянето на непълна информация;
  - е) информира относно възможните глоби, в случай че отговорите са неточни или подвеждащи;
  - ж) информира за правата на обжалване на адресатите съгласно настоящия регламент.
4. Посочените в параграф 1 лица или техни представители, а в случай на юридически лица или лица без правосубектност — лицата, оправомощени да ги представляват по закон или по силата на учредителни актове или мандат, предоставят изискваната информация.
5. Органът незабавно изпраща копие от решението, посочено в параграф 3, до съответния компетентен орган на държавата членка, в която е установено или в която живее посоченото в параграф 1 лице, до което се отнася искането за информация.

#### *Член 39в*

#### **Разследвания**

1. За целите на изпълнението на своите задачи Органът може да извършва всички необходими разследвания по отношение на лицата, посочени в член 39б, параграф 1. Преди да започне разследване по настоящия член, органът приема решение за провеждане на разследване. В решението се посочват предметът и целта на разследването, датата, на която то ще започне, и периодичните имуществени санкции, предвидени в настоящия регламент и в други актове на Съюза, когато съответните лица се противопоставят на разследването, правните средства за защита, предвидени в настоящия регламент, и правото на обжалване на решението пред Съда на Европейския съюз.
2. Органът разполага със следните правомощия:
  - а) да проверява записи, данни, процедури и други материали с отношение към изпълнението на неговите задачи, независимо от носителя, на който се съхраняват;
  - б) да взема или получава заверени копия или извлечения от такива записи, данни, процедури и други материали;
  - в) да призове и да иска от всяко лице, посочено в член 39б, параграф 1, от неговите представители или негови служители да дадат устно или писмено обяснение на факти или документи, свързани с предмета и целта на проверката, и да запише отговорите;

- г) да задава въпроси на всяко друго физическо или юридическо лице, което даде съгласие за това, с цел да събере информация, свързана с предмета на разследването;
  - д) да изисква съхранявана информация за телефонни разговори и пренос на данни.
3. Органът може да упълномощи свои служители и други лица да провеждат разследванията, посочени в параграф 1. Те упражняват своите правомощия след представяне на писмено разрешение, уточняващо предмета и целта на разследването. В разрешението се посочват и периодичните имуществени санкции, предвидени в член 39ж, в случай че в случай че изискваните документи, данни, процедури или други материали, или отговорите на въпросите, поставени на лицата, посочени в член 39б, параграф 1, не са представени или са непълни, и глобите, предвидени в настоящия регламент в други актове на Съюза, в случай че отговорите на въпросите, поставени на лицата по член 39б, параграф 1, са неточни или подвеждащи.
  4. В разумен срок преди започването на разследването Органът информира съответния компетентен орган на държавата членка, на чиято територия ще се проведе то. По искане на Органа длъжностните лица на съответния компетентен орган подпомагат Органа при изпълнението на неговите задължения. По искане на длъжностните лица на съответния компетентен орган те също могат да присъстват по време на разследването.
  5. Ако съгласно националната уредба относно искането за предоставяне на съхранявана информация за телефонни разговори или пренос на данни, посочено в параграф 1, буква д), е необходимо разрешение от съдебен орган, се подава искане за такова разрешение. Искане за такова разрешение може да се подаде и като предпазна мярка.
  6. Когато се подава искане за разрешение съгласно параграф 5, националният съдебен орган прави проверка на автентичността на решението на Органа и оценява дали предвидените принудителни мерки не са произволни или прекомерни предвид предмета на разследването. При проверката на пропорционалността на принудителните мерки националният съдебен орган може да поиска от Органа подробни обяснения, по-специално относно основанията на Органа, на които почива подозрението за нарушение на настоящия регламент или на други актове на Съюза, които попадат в неговата компетентност, както и относно тежестта на предполагаемото нарушение и естеството на участието на лицето, по отношение на което се вземат принудителните мерки. Националният съдебен орган обаче не може нито да оспорва необходимостта от провеждане на разследването, нито да изисква да му бъде предоставена информация по преписката на Органа. Законосъобразността на решението на Органа подлежи на контрол единствено от Съда на ЕС по предвидената в настоящия регламент процедура.

#### *Член 39г*

#### **Проверки на място**

1. За целите на изпълнението на своите задачи Органът може да извършва проверки на място в помещенията лицата, посочени в член 39б, параграф 1. Преди да започне проверката на място, Органът приема решение за провеждане

на проверка на място. В решението се посочват предметът и целта на проверката, датата, на която тя ще започне, и периодичните имуществени санкции, предвидени в настоящия регламент и в други актове на Съюза, когато лицата се противопоставят на проверката, правните средства за защита, предвидени в настоящия регламент, и правото на обжалване на решението пред Съда. Когато това е необходимо за целите на правилното извършване и ефикасността на проверката, Органът може да извършва проверката на място без предизвестие до лицата, предмет на проверката.

2. Длъжностните лица и другите лица, оправомощени от Органа да извършат проверка на място, могат да влизат в служебните помещения и площи на юридическите лица, които са предмет на решение за разследване, посочено в параграф 1, и разполагат с всички правомощия, предвидени в член 39в. Те разполагат и с правомощието да запечатват всички служебни помещения, счетоводни книги или документи за срока и в степента, необходими за проверката.
3. Длъжностните лица и другите лица, оправомощени от Органа да извършват проверки на място, упражняват правомощията си, след като представят писмено разрешение, в което се посочват предметът и целта на проверката, както и предвидените в член 39ж периодични имуществени санкции, когато лицата се противопоставят на проверката.
4. В разумен срок преди започването на проверката Органът информира съответния компетентен орган на държавата членка, на чиято територия ще се проведе разследването, и участниците на финансовите пазари под надзора на Органа за решението си да извърши проверката на място.
5. По искане на Органа съответният компетентен орган на държавата членка, където ще се извърши проверката, активно подпомага Органа. За тази цел компетентният орган на съответната държава членка се ползва от правомощията, посочени в параграф 2. По негово искане компетентният орган на съответната държава членка може също да присъства на проверките на място.
6. Органът може също така да изиска от съответния компетентен орган на държавата членка да изпълни от негово име конкретни задачи по разследването и проверки на място, както е предвидено в настоящия член и в член 39в. За тази цел компетентният орган на съответната държава членка се ползва със същите правомощия както правомощията на Органа, предвидени в настоящия член и в член 39в.
7. Когато Органът установи, че дадено лице, обект на проверката, се противопоставя на проверка, разпоредена съгласно настоящия член, компетентният орган на съответната държава членка оказва необходимото съдействие на Органа, като иска при необходимост съдействие от полицията или от подобен правоохранителен орган, с което да му даде възможност да проведе проверката.
8. Ако съгласно националната уредба за проверката на място, предвидена в параграф 1, или за съдействието, предвидено в параграф 7, е необходимо разрешение от съдебен орган, се подава искане за такова разрешение. Искане за такова разрешение може да се подаде и като предпазна мярка.

9. Когато се подава искане за разрешението съгласно параграф 8, националният съдебен орган проверява автентичността на решението на Органа и преценява дали предвидените принудителни мерки не са произволни или прекомерни предвид предмета на проверката. При проверката на пропорционалността на принудителните мерки националният съдебен орган може да поиска от Органа подробни обяснения, по-специално относно основанията на Органа, на които почива подозрението за нарушение на настоящия регламент или на други актове на Съюза, които попадат в неговата компетентност, както и относно тежестта на предполагаемото нарушение и естеството на участието на лицето, по отношение на което се вземат принудителните мерки. Националният съдебен орган обаче не извършва контрол по отношение на необходимостта от извършване на проверката, нито изисква да му бъде предоставена информацията, съдържаща се в преписката на Органа. Законосъобразността на решението на Органа подлежи на контрол единствено от Съда на ЕС по предвидената в настоящия регламент процедура.

#### *Член 39д*

#### **Процедурни правила за надзорни мерки и глоби**

1. Когато Органът установи, че има сериозни признаци за наличието на факти, които могат да представляват едно или повече нарушения на настоящия регламент или на други актове на Съюза, попадащи в неговата компетентност, той започва разследване в съответствие с член 39в и назначава независим разследващ служител в рамките на Органа, който да разследва случая. Разследващият служител не трябва да участва, нито да е участвал пряко или косвено в процеса по надзор на съответния участник на финансовия пазар под надзора на Органа и изпълнява функциите си независимо от Изпълнителния съвет.
2. Разследващият служител разследва предполагаемите нарушения, като взема предвид коментарите, представени от лицата, по отношение на които се провежда разследването, и представя пълната преписка с констатациите си на Изпълнителния съвет. Разследващият служител може, с оглед на изпълнението на задачите, да упражнява правомощията си да изисква информация — по силата на член 39б, както и да провежда разследвания и проверки на място — по силата на членове 39в и 39г. Когато упражнява тези правомощия, разследващият служител спазва член 39а.

По време на разследването разследващият служител има достъп до всички документи и до цялата информация, събрана от Органа в хода на осъществяваната от него надзорна дейност.

3. След приключване на разследването и преди да представи на Изпълнителния съвет преписката с констатации, разследващият служител дава на лицата, по отношение на които се провежда разследването, възможност да бъдат изслушани по въпросите, свързани с предмета на разследването. Разследващият служител основава констатациите само на онези факти, по които лицата, по отношение на които се провежда разследването, са имали възможност да изразят становище.

Правото на защита на засегнатите от разследването лица се зачита напълно в хода на разследванията по настоящия член.

4. Когато представя на Изпълнителния съвет преписката с констатации, разследващият служител уведомява за това лицата, по отношение на които се провежда разследването. Лицата, по отношение на които се провежда разследването, имат право на достъп до преписката при зачитане на законния интерес на други лица от запазване на търговските им тайни. Правото на достъп до преписката не включва достъп до поверителна информация, засягаща трети лица.
5. Въз основа на преписката, съдържаща констатациите на разследващия служител, и — когато има искане на засегнатите лица за това — след като изслуша лицата, по отношение на които се провежда разследването, Изпълнителният съвет решава дали лицата, по отношение на които се провежда разследването, са извършили едно или повече от нарушенията, предмет на разследването, и съответно предприема надзорни мерки в съответствие с настоящия регламент и със съответните актове на Съюза и налага глоба в съответствие с настоящия регламент и със съответните актове на Съюза.
6. Разследващият служител не взема участие в обсъжданията на Изпълнителния съвет и по никакъв друг начин не се намесва в процеса на вземане на решение на Изпълнителния съвет.
7. Комисията приема посредством делегирани актове в съответствие с член 75а допълнителни правила за процедурата за упражняване на правомощията за налагане на глоби или на периодични имуществени санкции, включително разпоредби относно правото на защита, сроковете, събирането на глобите или периодичните имуществени санкции и приема подробни правила относно давностните срокове за налагането и принудителното изпълнение на санкциите.
8. Ако при изпълнение на задълженията си по настоящия регламент или по други актове на Съюза Органът установи, че има сериозни данни за евентуално наличие на факти, които могат да представляват престъпления, той сезира компетентните национални органи с оглед образуване на наказателно производство. Освен това Органът се въздържа от налагането на глоби или периодични имуществени санкции в случаи, при които предходна окончателна присъда по даден случай, основана на същите или на по същество еднакви факти, е произнесена в резултат от наказателно производство съгласно националното право.

#### *Член 39е*

#### **Глоби**

1. Когато, в съответствие с член 39е, параграф 5, Изпълнителният съвет установи, че участник на финансовия пазар, който е под надзора на Органа, умишлено или поради небрежност, е извършил нарушение на настоящия регламент или на друг съответен акт на Съюза, попадащ в компетентността на Органа, той приема решение за налагане на глоба в съответствие с параграф 2.  
Нарушение се счита за извършено умишлено, ако Органът открие обективни фактори, които показват, че участникът на финансовия пазар под надзора на Органа е действал умишлено с цел извършване на нарушението.
2. Освен ако в други актове на Съюза, приложими за конкретен сектор или област, е предвидено друго, глобата не надвишава:

- а) в случай на юридическо лице — 1 000 000 EUR или, в държавите членки, чиято валута не е еврото, съответната стойност в националната валута според референтния обменен курс на еврото, публикуван от Европейската централна банка, валиден на датата на налагане на глобата;
  - б) или 10 % от годишния оборот на участника на финансовия пазар под надзора на Органа, по отношение на който е образувано разследване, за предходната стопанска година, в зависимост от това коя от двете суми е по-висока;
  - в) в случай на физическо лице — 500 000 EUR или, в държавите членки, чиято валута не е еврото, съответната стойност в националната валута според референтния обменен курс на еврото, публикуван от Европейската централна банка, валиден на датата на налагане на глобата.
3. Когато в съответствие с параграф 1 определя размера на глобата, Органът взема под внимание критериите, изброени в член 39ж, параграф 2.
4. Независимо от параграф 3, ако юридическото лице пряко или непряко е имало финансова полза от нарушението, размерът на глобата се равнява най-малко на размера на тази полза.

#### *Член 39ж*

#### **Периодични имуществени санкции**

1. Изпълнителният съвет може с решение да налага периодични имуществени санкции, за да принуди:
- а) участници на финансовите пазари под надзора на Органа да прекратят нарушение в съответствие с решение, взето съгласно член 39з, параграф 1, буква г);
  - б) лице, посочено в член 39б, параграф 1, да предостави пълната информация, която е била изисквана с решение съгласно член 39б;
  - в) лице, посочено в член 39б, параграф 1, да допусне провеждането на разследване, и по-специално да предостави пълна документация, данни, процедури или други изисквани материали и да допълни и коригира друга информация, предоставена в хода на разследването, започнато с решение, взето съгласно член 39в;
  - г) лице, посочено в член 39б, параграф 1, да допусне извършването на проверка на място, разпоредена с решение, взето съгласно член 39г.
2. Периодичните имуществени санкции са ефективни и пропорционални и са разубеждаващи. Периодичната имуществена санкция се налага за всеки ден, докато участникът на финансовия пазар, който е под надзора на Органа, или съответното лице започне да спазва съответното решение, посочено в параграф 1.
3. Независимо от параграф 2 размерът на периодичната имуществена санкция е 3 % от средния дневен оборот през предходната стопанска година или, по отношение на физически лица — 2 % от средния дневен доход през предходната календарна година. Той се изчислява от датата, посочена в решението за налагане на периодична имуществена санкция.

4. Периодична имуществена санкция може да бъде наложена за не повече от шест месеца след съобщаването на решението на Изпълнителния съвет.

#### *Член 39з*

#### **Надзорни мерки**

1. Когато, в съответствие с член 39е, параграф 4, Органът установи, че участник на финансовия пазар под надзора на Органа е допуснал нарушение на настоящия регламент или на други съответни актове на Съюза, попадащи в неговата компетентност, включително когато са изброени в приложение към други съответни актове на Съюза, попадащи в неговата компетентност, той приема решение да предприеме едно или повече от следните действия, подходящи за съответния сектор или област, съгласно настоящия регламент или, когато е предвидено, в рамките на правомощията му съгласно приложимото законодателство на Съюза:
- а) отмяна, в зависимост от сектора, в който участникът на финансовия пазар под надзора на Органа извършва дейност, на регистрацията, признаването или на разрешението, издадено на участника на финансовия пазар под надзора на Органа;
  - б) налагане на участника на финансовия пазар под надзора на Органа на забрана да извършва дейностите съгласно настоящия регламент или други съответни актове на Съюза на цялата територия на Съюза, докато нарушението не бъде прекратено;
  - в) изискване на временното или постоянното прекратяване на всяка практика или поведение, които органът счита за противоречащи на разпоредбите на настоящия регламент и на други съответни актове на Съюза;
  - г) прекратяване на регистрацията, признаването или на разрешението, издадено на участник на финансовия пазар под надзора на Органа;
  - д) изискване от участника на финансовия пазар под надзора на Органа да прекрати нарушението;
  - е) налагане на глоби съгласно член 39е;
  - ж) налагане на периодични имуществени санкции съгласно член 39ж;
  - з) публикуване на официално съобщение;
  - и) изискване на освобождаването на физическо лице от управителния съвет на участник на финансовия пазар под надзора на Органа;
  - й) изискване на запорирането или конфискуването на активи; или и двете;
  - к) изискване на извършването на проверки или разследвания от одитори или експерти;
  - л) приемане на всякакви мерки, за да се гарантира, че участникът на финансовия пазар, който е под надзора на Органа, да продължи да спазва законовите изисквания.
2. Органът отменя регистрацията, разрешението или признаването на участника на финансовия пазар под надзора на Органа при което и да е от следните

обстоятелства, освен ако не е посочено друго в други актове на Съюза, които имат предимство:

- а) участникът на финансовия пазар под надзора на Органа изрично се е отказал от регистрацията, разрешението или признаването или не е използвал регистрацията, разрешението или признаването в срок от 36 месеца след предоставянето им;
- б) участникът на финансовия пазар под надзора на Органа е получил регистрацията, разрешението или признаването посредством неверни твърдения или по всякакъв друг неправилен начин;
- в) участникът на финансовия пазар под надзора на Органа вече не отговаря на условията, при които е бил регистриран, е получили разрешение или е бил признат.

Когато Органът отмени регистрацията, разрешението или признаването на участника на финансовия пазар под надзора на Органа, той обосновава надлежно решението си.

Отмяната поражда незабавно действие.

За целите на параграф 1 мярката е ефективна, пропорционална и разубеждаваща и Органът отчита естеството и тежестта на нарушението, като взема под внимание следните критерии:

- а) продължителността и честотата на нарушението;
- б) дали нарушението е предизвикало, е спомогнало за или е довело по друг начин до финансово престъпление;
- в) дали нарушението е извършено умишлено, или по непредпазливост;
- г) степента на отговорност за нарушението;
- д) финансовите възможности на отговорното за нарушението лице, оценени според общия оборот — при отговорно юридическо лице, или според годишния доход и нетните активи — при отговорно физическо лице;
- е) въздействието на нарушението върху интересите на инвеститорите;
- ж) значимостта на придобитата печалба или избегнатата загуба от отговорния за нарушението участник на финансовия пазар под надзора на Органа или причинените вследствие на нарушението загуби за трети лица, доколкото размерът им може да бъде определен;
- з) степента на съдействие, оказана на Органа от участника на финансовия пазар под надзора на Органа, отговорен за нарушението, без да се засяга необходимостта от осигуряване на принудително възстановяване на реализираната печалба или избегнатата загуба от този участник;
- и) предишни нарушения на настоящия регламент или на други съответни актове на Съюза от участника на финансовия пазар под надзора на Органа, отговорен за нарушението;
- й) мерките за предотвратяване на повторно нарушение, предприети след нарушението от отговорния за него участник на финансовия пазар под надзора на Органа.

3. Когато Органът може да направи обосновано предположение, че участник на финансовия пазар, който е под неговия надзор, може да участва или да е на път да участва в поведение, което може да представлява нарушение по смисъла на настоящия регламент или на други съответни актове на Съюза, попадащи в неговата компетентност, той може да приеме с решение някои от мерките, посочени в букви б), з), й), к) и л) от параграф 1, подходящо адаптирани за използване в ситуации, свързани само с предполагаеми, а не с установени нарушения.
4. Органът уведомява без необосновано забавяне отговорния за нарушението участник на финансовия пазар под надзора на Органа, както и съответните компетентни органи на държавите членки и Комисията, за всяко предприето съгласно параграфи 1 и 4 действие. Органът разкрива публично на уебсайта си информация за всяко такова действие в срок от 10 работни дни от датата на приемане на посоченото в параграфи 1—4 решение.

В посочената в първа алинея публично оповестена информация се съдържа следното:

- а) изявление, потвърждаващо правото на отговорния за нарушението участник на финансовия пазар под надзора на Органа да обжалва решението;
- б) когато е приложимо — потвърждение за внасянето на жалба, в което се посочва, че обжалването не спира изпълнението на решението;
- в) изявление, в което се потвърждава възможността Апелативният съвет на Органа да спре изпълнението на решението в съответствие с член 60, параграф 3 от настоящия регламент.

#### *Член 39и*

#### **Административни санкции и други мерки срещу физически лица**

1. Настоящият член се прилага по отношение на физически лица, които:
  - а) са членове на ръководния орган, висши ръководители или лица с ключови функции в рамките на участници на финансовите пазари под надзора на Органа съгласно съответните законодателни актове, посочени в член 1, параграф 2;
  - б) упражняват значително влияние върху процесите на вземане на решение или върху рисковия профил на такива участници на финансовите пазари; или
  - в) се занимават с други регламентирани дейности, подлежащи на надзор от страна на Органа.
2. В съответствие с процедурата, определена в член 39з, органът налага административни санкции или други мерки на лицето, посочено в параграф 1, когато се установи, че това лице:
  - а) не е спазило професионалните стандарти, включително тези, свързани с професионалната почтеност, компетентността и дължимата грижа; или
  - б) е имало поведение, което подкопава стабилното и благоразумно управление на поднадзорния субект.

3. Санкциите и мерките, посочени в параграф 2, могат да включват:
- а) административни наказания „глоба“ в съответствие с член 39е;
  - б) временна или постоянна забрана за упражняване на ръководни функции в участници на финансовите пазари под надзора на Органа съгласно съответните законодателни актове, посочени в член 1, параграф 2;
  - в) спиране или отнемане на лиценза за извършване на регламентирани дейности;
  - г) публични изявления, в които се посочват отговорното лице и естеството на нарушението, когато органът счете, че оповестяването на тази информация е необходимо за защита на стабилността на финансовите пазари или за осигуряване на ефективното прилагане на настоящия регламент или на други актове на Съюза, посочени в член 1, параграф 2, при условие че оповестяването на информация се ограничава до това, което е строго необходимо за постигането на тези цели, и е надлежно обосновано.

#### *Член 39й*

#### **Изслушване на заинтересованите лица**

1. Преди да приеме решение по членове 39к, 39з и 39и, Изпълнителния съвет предоставя на участниците на финансовите пазари под надзора на Органа или лицата, по отношение на които е започнато производство, възможност да бъдат изслушани във връзка с констатациите на Органа. Изпълнителният съвет основава решенията си само на констатациите, по които засегнатият от производството участник на финансовия пазар под надзора на Органа или лице е имал(о) възможност да изрази становище.
2. Първият параграф не се прилага, ако са необходими спешни действия с цел да се предотврати съществена и неизбежна вреда на финансовата система. В такъв случай Изпълнителният съвет може да приеме временно решение и предоставя на засегнатите участници на финансовите пазари под надзора на Органа или лица възможността да бъдат изслушани възможно най-скоро след вземането на решението.
3. Правото на защита на участника на финансовия пазар под надзора на Органа или лицето, по отношение на който или което е започнато производство, се съблюдава в пълна степен в хода на разследванията. На тях се предоставя право на достъп до преписката на Органа, като се зачита законният интерес на други лица за опазване на техните търговски тайни. Правото на достъп до документацията не включва поверителна информация или вътрешни подготвителни документи на Органа.

#### *Член 39к*

#### **Оповестяване, естество, принудително изпълнение и разпределение на глобите и периодичните имуществени санкции**

1. Органът оповестява публично всяка наложена по силата на членове 39е, 39ж и 39и глоба и периодична имуществена санкция, освен ако такова оповестяване би застрашило сериозно финансовите пазари или би причинило несъразмерно голяма вреда на засегнатите лица. Подобно оповестяване не съдържа лични

данни по смисъла на Регламент (ЕС) 2018/1725 на Европейския парламент и на Съвета.

2. Наложенията по силата на членове 39е, 39ж и 39и глоби и периодични имуществени санкции са с административен характер.
3. Решенията по силата на членове 39е, 39ж и 39и за налагане на глоби и периодични имуществени санкции подлежат на принудително изпълнение.

Принудителното изпълнение се урежда от разпоредбите на гражданскопроцесуалните норми, които са в сила в държавата членка, на чиято територия се осъществява. Изпълнителното основание по решението за налагане на глоби или периодични имуществени санкции се прилага към решението, без да са необходими допълнителни формалности освен проверка за автентичност на решението от страна на органа, който всяка държава членка е определила за тази цел и за който е уведомила Органа и Съда.

След изпълнението на тази формалност органът, определен от всяка държава членка, може да пристъпи към принудително изпълнение съгласно националното законодателство, като сезира директно компетентния орган.

Принудителното изпълнение може да бъде спряно само с решение на Съда. При все това съдилищата на съответната държава членка са компетентни да разглеждат жалби по законосъобразността на мерките по принудително изпълнение.

4. Сумите на глобите и периодичните имуществени санкции се разпределят в общия бюджет на Европейския съюз.

#### *Член 39л* **Сетълмент**

1. Когато Органът вземе решение в съответствие с член 39д, параграф 5, той може да приключи процедурата по принудително изпълнение със сетълмент с участника на финансовия пазар под надзора на Органа, физическите или юридическите лица при спазване на условия, гарантиращи ефективност, пропорционалност и възпиращ ефект.
2. Комисията може да приема делегирани актове в съответствие с член 75а, в които се определя процедурата по сетълмент, включително правата на защита, публикуването и последиците от сетълмента.
3. По време на своето разследване независимият разследващ служител може да проучи възможността за сетълмент с участника на финансовия пазар под надзора на Органа или с лицето, по отношение на който или което е започнато разследване, ако служителят счита, че случаят може да е подходящ за сетълмент. Ако участникът на финансовия пазар под надзора на Органа или лицето, по отношение на който или което е започнато разследване, се съгласи на сетълмент, първоначалният размер на глобата, която Органът обмисля да наложи, може да бъде намален.
4. Участник на финансовия пазар под надзора на Органа или всички лица, по отношение на които е започнато разследване, може да поискат обмислянето на възможността да се проведе сетълмент. Такова искане не задължава Органа да започне разговори за постигане на сетълмент или да постигне сетълмент. Независимият разследващ служител оценява искането в светлината на

обстоятелствата по случая, включително тежестта и естеството на твърдяното нарушение, и може да започне разговори за постигане на сетълмент, ако счете, че случаят може да е подходящ за сетълмент.

#### *Член 39м*

### **Обжалване пред Съда на Европейския съюз**

Съдът на Европейския съюз разполага с неограничена компетентност да осъществява преглед на решения, с които Органът е наложил глоба или периодична имуществена санкция съгласно настоящия регламент или други актове на Съюза, когато е приложимо. Той може да отмени, намали или увеличи размера на наложената глоба или на периодичната финансова санкция.

#### *Член 39н*

### **Такси за надзор**

1. Органът начислява такси на участниците на финансовите пазари под надзора на Органа за всички разходи, които Органът ще направи при изпълнението на задачите си съгласно настоящия регламент и съответните актове на Съюза, посочени в член 1, параграф 2.
2. Таксите, посочени в параграф 1, покриват административните разходи, които ще възникнат за Органа във връзка с дейностите му по регистрация, лицензиране, сертифициране, признаване, принудително изпълнение, надзор и други дейности, свързани с надзора, по-специално сближаване на надзорните практики и разработване и поддържане на инструменти, включително стойността на обезценяване, за тези цели, които са приложими за участниците на финансовите пазари под надзора на Органа.
3. Когато органът е поискал съдействие или подкрепа при изпълнението на надзорни задачи от компетентен орган в съответствие с настоящия регламент и с други актове на Съюза, таксите покриват и възстановяването на всякакви разходи, които могат да възникнат за компетентните органи при изпълнението на тези задачи.
4. Размерът на таксите е пропорционален на годишния оборот на съответния участник на финансовия пазар под надзора на Органа.
5. Чрез дерогация от параграф 4 участниците на финансовите пазари под надзора на Органа могат да бъдат освободени от задължението да плащат такса или да подлежат на намалена, фиксирана, ограничена или временна такса, според случая.
6. Органът предоставя на всеки участник на финансовия пазар под надзора на Органа информация, с която се обяснява как е изчислена таксата, посочена в параграф 1.
7. Органът публикува ежегодно на своя уебсайт доклад за прозрачност по отношение на таксите, в който се посочват категориите участници на финансовите пазари под надзора на Органа и прилаганата методика, по която се разпределят разходите.

8. На Комисията се предоставя правомощието да приеме делегиран акт в съответствие с член 75а, като се уточнят допълнително видът на таксите, услугите, за които се дължат такси, размерът на таксите и начинът на плащането им.
9. Този член се прилага и по отношение на участниците на финансовите пазари, предвидени в член 4, параграф 1, както е посочено в други актове на Съюза.“;
- 28) член 40 се изменя, както следва:
- а) в параграф 1 се вмъква следната буква ба):  
„ба) 5 независими членове на Изпълнителния съвет;“;
- б) параграф 3 се заменя със следното:  
„3. Всеки от органите, посочени в параграф 1, отговаря за определянето на заместник на високо равнище от своя орган, който може да замести посочения в параграф 1, буква б) член на Съвета на надзорниците, в случай че това лице е възпрепятствано да присъства на заседанията.“;
- 29) член 41 се заменя със следното:  
„Съветът на надзорниците може — по своя инициатива или по искане на председателя, да създаде вътрешни комитети във връзка с конкретни възложени му задачи. Съветът на надзорниците може да делегира извършването на някои ясно определени задачи и вземането на някои решения на вътрешните комитети, на Изпълнителния съвет, на изпълнителния директор или на председателя.  
Когато вътрешен комитет обсъжда въпроси, свързани с централен контрагент или централен депозитар на ценни книжа, Европейската централна банка и другите съответни централни банки, емитиращи валутите на Съюза, имат право да бъдат членове без право на глас.“;
- 30) член 43 се изменя, както следва:
- а) параграф 1 се заменя със следното:  
„1. Съветът на надзорниците дава насоки за работата на Органа и отговаря за вземането на решенията в съответствие с членове 9а—16а от настоящия регламент. Съветът на надзорниците приема всички решения на Органа, включително тези, които са му специално вменени съгласно други актове на Съюза, с изключение на решенията, които се вземат от Изпълнителния съвет в съответствие с член 46а. Ако е приложимо, Съветът на надзорниците приема становищата, препоръките, насоките и решенията на Органа и отправя посочените в глава II съвети по предложение на съответния вътрешен комитет, на председателя или на Изпълнителния съвет, според случая.“;
- б) в параграф 4 първата алинея се заменя със следното:  
„Всяка година преди 30 септември, по предложение от Изпълнителния съвет, Съветът на надзорниците приема работната програма на Органа за следващата година и я предава за информация на Европейския парламент, Съвета и Комисията.“;
- в) параграф 5 се заменя със следното:  
„5. По предложение на Изпълнителния съвет Съветът на надзорниците приема годишния доклад за дейността на Органа, включително за изпълнението на

задълженията на председателя, и до 15 юни всяка година го предава на Европейския парламент, на Съвета, на Комисията, на Сметната палата и на Европейския икономически и социален комитет. Докладът се оповестява публично.“;

31) член 44 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се изменя, както следва:

1) третата алинея се заменя със следното:

„Председателят и петимата независими членове на Изпълнителния съвет не гласуват по решенията, посочени във втора алинея.“;

2) четвърта и пета алинея се заличават;

3) добавя се следната алинея:

„По отношение на решенията, посочени в член 44б, параграф 2, чрез дерогация от първата алинея на настоящия параграф, Съветът на надзорниците взема решения с мнозинство от две трети от гласовете на членовете си с право на глас.“;

б) в параграф 4 първата алинея се заличава;

32) заглавието на раздел 2 се заменя със следното:

„Изпълнителен съвет“;

33) вмъква се следният член 44а:

#### *„Член 44а*

#### **Състав и назначаване на Изпълнителния съвет**

1. Изпълнителният съвет се състои от:

а) председателя на Органа,

б) 5 независими членове на пълно работно време.

Когато Изпълнителният съвет изпълнява задачите, посочени в член [46а, параграф 8], представител на Комисията има право да участва в разискванията и разполага с право на достъп до документите, които се отнасят до тези задачи.

Изпълнителният директор и заместник-председателят на Органа участват в заседанията на Изпълнителния съвет без право на глас.

2. Когато се разискват решенията, посочени в член 8, параграф 1, буква л), във връзка със субект под пряк надзор, членът на Съвета на надзорниците от държавата членка, в която е установен съответният субект, може да участва в разискванията по време на съответните заседания на Изпълнителния съвет.

Когато се обсъждат въпроси, свързани с надзора, отнасящи се до централен контрагент или до централен депозитар на ценни книжа, на обсъжданията има право да присъства представител на ЕЦБ.

Наблюдателите, посочени в алинеи 1 и 2, не присъстват по време на гласуването след тези разисквания.

Изпълнителният съвет може да реши да допусне на разискванията други наблюдатели.

3. Членовете на Изпълнителния съвет, посочени в параграф 1, буква б), се избират въз основа на своите качества, умения, познания, почтеност, признат опит в областта на надзора на финансовите пазари и други подходящи квалификации чрез открита процедура за подбор, която се публикува в *Официален вестник на Европейския съюз*. Комисията изготвя кратък списък с кандидати за длъжността на членовете на Изпълнителния съвет, посочени в параграф 1, буква б). Европейският парламент може да провежда изслушвания на кандидатите от този кратък списък.

Съветът на надзорниците представя на Европейския парламент предложение за назначаване на членовете на Изпълнителния съвет, посочени в параграф 1, буква б), въз основа на изготвения от Комисията кратък списък. След одобрението на това предложение от Европейския парламент Съветът приема решение за изпълнение за назначаването на тези членове на Изпълнителния съвет. Съветът приема решението с квалифицирано мнозинство.

4. Доколкото е възможно, принципите на баланс между половете и географски баланс се вземат предвид по време на целия процес по назначаване. Членовете на Изпълнителния съвет следва да притежават различни видове опит в областта на надзора, включително в областта на пруденциалния надзор, и доколкото е възможно следва, взети заедно, да имат подходящо разбиране за секторите, в които Органът упражнява преки надзорни функции.
5. Мандатът на членовете на Изпълнителния съвет, посочени в параграф 1, буква б), е пет години. През 12-те месеца, предхождащи края на петгодишния им мандат, Съветът на надзорниците или по-малък комитет, избран сред членовете на Съвета на надзорниците, включително представител на Комисията, извършва оценка на тези членове на Изпълнителния съвет. При извършването на оценката се вземат под внимание оценката на работата на всеки от членовете на Изпълнителния съвет и бъдещите задачи и предизвикателства пред Органа. Въз основа на оценката Съветът на надзорниците може да предложи на Европейския парламент да удължи мандата им с две години. Такова удължаване може да бъде предоставено само веднъж. След като Европейският парламент одобри предложението на Съвета на надзорниците, Съветът приема решение за изпълнение за удължаване на мандата на съответния член или съответните членове на Изпълнителния съвет.
6. Никое физическо лице не може да заема повече от седем години длъжността председател, изпълнителен директор или независим член на Изпълнителния съвет. Предишна длъжност на една позиция се взема предвид с оглед на ограничението на мандата за друга позиция независимо от реда на заеманите позиции.“;

- 34) вмъква се следният член 44б:

#### *„Член 44б*

#### **Вземане на решения**

1. Изпълнителният съвет приема решенията си с обикновено мнозинство на членовете си, като се стреми към консенсус. Всеки член разполага с един глас. Когато гласовете са изравнени, председателят има решаващия глас.

2. Решение в съответствие с член 17, параграфи 3 и 6, членове 17аа, 17ааа, член 18, параграфи 3 и 4, член 22, параграф 4, член 30, параграфи 4 и 8, член 39з, букви а), б), е), ж) и и), член 39и и член 65, както и всички решения, основани на секторно законодателство, позоваващо се на настоящия параграф, се считат за приети, освен ако Съветът на надзорниците не възрази в срок, който следва да се определи в процедурния правилник, но не надвишава максимален срок от десет работни дни, освен ако това не е надлежно обосновано от сложността на решението и е съгласувано от двата съвета. В спешни случаи посоченият по-горе срок е не по-дълъг от 48 часа.
3. Представителят на Комисията има право на глас по въпросите, посочени в член 63. В случай че Комисията изрази сериозни опасения относно предложението за решение, представено на Изпълнителния съвет по въпроси, свързани с Регламента за финансовата рамка и Правилника за длъжностните лица на Европейския съюз и Условието за работа на другите служители на Съюза, Изпълнителният съвет отлага приемането на решението. В рамките на 15 дни Изпълнителният съвет го преразглежда и приема, евентуално с изменения, на второ четене с мнозинство от две трети, включително представителя на Комисията, когато е приложимо. Изпълнителният съвет приема свой процедурен правилник, който оповестява публично.“;
- 35) Член 45 и член 45а се заличават;
- 36) В член 45б параграфи 1, 2 и 3 се заменят със следното:
- „1. Изпълнителният съвет може — по собствена инициатива или по искане на компетентен орган, да създава координационни групи в определени области, за които с оглед на конкретните пазарни тенденции може да има необходимост от координация. Изпълнителният съвет създава координационни групи в определени области по искане на петима членове на Съвета на надзорниците.
2. Всички съответни компетентни органи участват в координационните групи и в съответствие с член 35 предоставят на координационните групи информацията, която им е необходима да изпълняват координационните си задачи в съответствие с мандата им. Работата на координационните групи се основава на информацията, предоставена от съответните компетентни органи, и на направените от Органа констатации.
3. Групите се председателстват от член на Изпълнителния съвет. Всяка година съответният член на Изпълнителния съвет, който отговаря за координационната група, докладва на Съвета на надзорниците за основните елементи на обсъжданията и констатациите и — когато е целесъобразно — прави предложение за регулаторни последващи действия или партньорска проверка в съответната област. Компетентните органи уведомяват Органа за това как са отразили в своите дейности работата на координационните групи.“;
- 37) вмъква се следният член 45в:

„Член 45в

#### **Вътрешни комитети**

1. Изпълнителният съвет може — по своя инициатива, по искане на председателя или в случаите, когато това е посочено в други актове на Съюза, да създаде вътрешни комитети във връзка с конкретни възложени му задачи.

Изпълнителният съвет може да делегира на вътрешните комитети, на изпълнителния директор или на председателя някои ясно определени задачи и решения.

Когато вътрешен комитет обсъжда въпроси в областта на надзора, свързани с централен контрагент или централен депозитар на ценни книжа, Европейската централна банка и другите съответни централни банки, емитиращи валутите на Съюза, имат право да бъдат членове без право на глас.“;

38) член 46 се заменя със следното:

*„Член 46*

**Независимост на Изпълнителния съвет**

1. Членовете на Изпълнителния съвет действат независимо и обективно единствено в интерес на Съюза като цяло, като нямат право нито да искат, нито да приемат указания от институциите или органите на Съюза, от правителства или от друг публичен или частен орган.

Държавите членки, институциите или органите на Съюза и който и да е друг публичен или частен орган нямат право да се опитват да въздействат върху членовете на Изпълнителния съвет при изпълнението на техните задачи.

2. Ако член на Изпълнителния съвет, посочен в член 40, параграф 1, буква ба), вече не отговаря на условията, необходими за изпълнението на своите задължения, или е счетен за виновен за неправомерно поведение, действайки по своя собствена инициатива или след предложение от страна на Европейския парламент, Съветът може да приеме изпълнително решение за отстраняване от длъжност на този член на Изпълнителния съвет. Съветът приема решението с квалифицирано мнозинство.

3. За срок от 18 месеца след като престанат да заемат длъжността, на бившите членове на изпълнителния съвет, включително председателя на Органа, се забранява да изпълняват доходоносна дейност по занятие за:

- а) субект под прекия надзор на Органа;
- б) всеки друг субект, когато това ще доведе или би могло да доведе до конфликт със законните интереси на Органа.

В правилата си за предотвратяване и управление на конфликти на интереси по отношение на членовете си в съответствие с член 46а, параграф 8, буква г) Изпълнителният съвет посочва обстоятелствата, при които съществува или може да се създаде впечатление, че съществува конфликт на интереси.“;

39) добавя се член 46а:

*„Член 46а*

**Задачи на Изпълнителния съвет**

1. Изпълнителният съвет отговаря за цялостното планиране и изпълнение на задачите, възложени на Органа в съответствие с настоящия регламент.

2. Изпълнителният съвет може да разглежда, да дава становища и да прави предложения по всички въпроси, които ще се решават от Съвета на надзорниците.

3. Изпълнителният съвет може да иска от Съвета на надзорниците становище по всички въпроси, свързани с надзора. Съветът на надзорниците предоставя становището си на следващото си заседание след подаване на искането или както е договорено с Изпълнителния съвет.
4. Изпълнителният съвет приема решения в съответствие с глава II и изпълнява надзорни задачи по отношение на отделни участници на финансовите пазари под надзора на Органа съгласно настоящия регламент и други актове на Съюза.
5. Изпълнителният съвет приема решенията съгласно член 9, параграф 5, член 17, параграфи 3 и 6, членове 17аа и 17ааа, член 18, параграфи 3 и 4, член 19 и член 19а, параграфи 1 и 4, член 22, параграф 4 и член 30. Освен това Изпълнителният съвет изпълнява задачи или взема мерки по отношение на отделни национални компетентни органи и отделни участници на финансовите пазари, които не са под надзора на Органа, когато това е посочено в настоящия регламент или в други актове на Съюза. .

Чрез дерогация от първата алинея в случаите, посочени в Регламент (ЕС) 2021/23, решенията, основани на член 19, се вземат от Съвета на надзорниците.

6. Изпълнителният съвет приема работните договорености в съответствие с член 8а, параграф 4.
7. Изпълнителният съвет представя два пъти годишно на Съвета на надзорниците преглед по въпроси в областта на надзора.
8. Освен това Изпълнителният съвет има следните задачи:
  - а) Изпълнителният съвет предлага годишна и многогодишна работна програма, която се приема от Съвета на надзорниците;
  - б) Изпълнителният съвет упражнява бюджетните си правомощия в съответствие с членове 63 и 64;
  - в) Изпълнителният съвет приема плана за политиката на Органа относно персонала, както и необходимите мерки за прилагане на Правилника за длъжностните лица на Европейските общности (наричан по-нататък „Правилник за длъжностните лица“) съгласно член 68, параграф 2;
  - г) Изпълнителният съвет приема правила за предотвратяване и управление на конфликти на интереси по отношение на своите членове;
  - д) Изпълнителният съвет приема по силата на член 72 специалните разпоредби относно правото на достъп до документите на Органа;
  - е) Изпълнителният съвет приема свой процедурен правилник, който оповестява публично;
  - ж) Изпълнителният съвет назначава и отстранява от длъжност членовете на Апелативния съвет в съответствие с член 58, параграфи 3 и 5, като взема надлежно предвид предложението на Съвета на надзорниците.
9. Членовете на Изпълнителния съвет публично оповестяват всички проведени срещи и евентуалните приети жестове на гостоприемство. Разходите се отчитат публично в съответствие с Правилника за длъжностните лица.“;
- 40) член 47 се заличава;
- 41) член 48 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 трета и четвърта алинеи се заменят със следното:

„Председателят отговаря за определянето на дневния ред на Изпълнителния съвет, който се приема от Изпълнителния съвет, и ръководи заседанията на Изпълнителния съвет.

Председателят може да покани Изпълнителния съвет да разгледа възможността за създаване на координационна група в съответствие с член 45б.“;

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

„Изпълнителният съвет избира измежду своите членове и заместник-председател, който да изпълнява функциите на председателя в негово отсъствие.“;

в) параграф 3 се заменя със следното:

„3. Мандатът на председателя е пет години с възможност за еднократно подновяване с две години.“;

г) в параграф 4 последното изречение се заменя със следното:

„Като взема предвид посочената в първа алинея оценка, Съветът може — по предложение на Съвета на надзорниците и със съдействието на Комисията — да поднови мандата на председателя еднократно с две години.“;

д) добавя се следният параграф 6:

„6. Никое физическо лице не може да заема повече от 7 години длъжността председател, изпълнителен директор или независим член на Изпълнителния съвет. Предишна длъжност на една позиция се взема предвид с оглед на ограничението на мандата за друга позиция независимо от реда на заеманите позиции.“;

42) член 51 се изменя, както следва:

а) параграф 3 се заменя със следното:

„Мандатът на изпълнителния директор е пет години с възможност за еднократно подновяване с две години.“;

б) в параграф 4 последното изречение се заменя със следното:

„Като взема предвид оценката, посочена в първа алинея, Съветът на надзорниците може да поднови мандата на изпълнителния директор еднократно с две години.“;

в) добавя се следният параграф 6:

„6. Никое физическо лице не може да заема повече от 7 години длъжността председател, изпълнителен директор или независим член на Изпълнителния съвет. Предишна длъжност на една позиция се взема предвид с оглед на ограничението на мандата за друга позиция независимо от реда на заеманите позиции.“;

43) в член 52 първата алинея се заменя със следното:

„Без да се засягат съответните функции на Изпълнителния съвет и на Съвета на надзорниците във връзка със задачите на изпълнителния директор, последният няма право да иска, нито да приема указания от институциите и органите на

Съюза, от правителства на държавите членки или от други публични или частни органи.“;

44) в член 53 параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

„1. Изпълнителният директор отговаря за надзора на ежедневните дейности на Органа и за гарантиране на надлежното изпълнение на неговите цели и решения. Той подпомага Изпълнителния съвет и Съвета на надзорниците при определянето на стратегическото ръководство на Органа. Изпълнителният директор подготвя работата на Изпълнителния съвет по въпросите, посочени в член 46а, параграф 7.

2. Изпълнителният директор отговаря за изпълнението на годишната работна програма на Органа под ръководството на Съвета на надзорниците и под контрола на Изпълнителния съвет.“

45) в член 57 параграф 3 се заменя със следното:

„3. Всеки подкомитет има председател. Освен ако в други актове на Съюза не е предвидено друго, председател е едно от лицата, посочени в член 55, параграф 1, или един от представителите на съответните компетентни органи, който е и наблюдател в Съвместния комитет.“;

46) член 58 се изменя, както следва:

а) в параграф 3 първата алинея се заменя със следното:

„Двама членове на Апелативния съвет и двама заместници се назначават от Изпълнителния съвет на Органа от списък с предварително подбрани кандидати, предложен от Комисията вследствие на покана за изразяване на интерес, публикувана в *Официален вестник на Европейския съюз*, и след консултация със Съвета на надзорниците.“;

б) параграф 5 се заменя със следното:

„5. Член на Апелативния съвет, назначен от Изпълнителния съвет на Органа, не може да бъде отстранен по време на мандата си, освен ако виновно не извърши сериозно нарушение и Изпълнителният съвет не вземе решение за това, след като се допита до Съвета на надзорниците.“

47) в член 59 параграф 1 се заменя със следното:

„1. Членовете на Апелативния съвет са независими при вземането на решенията си. Те не са обвързани от каквито и да било указания. Те не изпълняват никакви други задължения по отношение на Органа, неговия Изпълнителен съвет или Съвет на надзорниците.“;

48) в член 60 параграф 1 се заменя със следното:

„1. Всяко физическо или юридическо лице, включително компетентните органи, може да обжалва решение на Органа, взето съгласно настоящия регламент или други актове на Съюза, посочени в член 1, параграф 2, чийто адресат е това лице, или решение, което, макар и адресирано към друго лице, го засяга пряко и лично.“;

49) в член 62 параграф 1 се изменя, както следва:

а) буква в) се заменя със следното:

„в) всякакви такси, платени на Органа в случаите, посочени в настоящия регламент и съответните инструменти на правото на Съюза;“;

б) добавя се следната буква е):

„е) възможно финансиране от Съюза под формата на споразумения за финансово участие или отпускане на ad hoc безвъзмездни средства в съответствие с финансовите правила на Органа, посочени в член 65, и с разпоредбите на съответните инструменти за подкрепа на политиките на Съюза.“;

50) член 63 се изменя, както следва:

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

„1. Всяка година изпълнителният директор съставя въз основа на годишното и многогодишното програмиране предварителен проект на единен програмен документ на Органа за следващите три финансови години с прогноза за приходите и разходите, както и на щата, и го изпраща заедно с щатното разписание на Изпълнителния съвет и на Съвета на надзорниците.

2. Въз основа на одобрения от Изпълнителния съвет проект Съветът на надзорниците приема проекта на единен програмен документ за следващите три финансови години.

3. До 31 януари Изпълнителният съвет изпраща на Комисията, на Европейския парламент и на Съвета, както и на Европейската сметна палата, единния програмен документ.“;

б) параграф 7 се заменя със следното:

„7. Изпълнителният съвет без ненужно забавяне уведомява Европейския парламент и Съвета, ако възнамерява да осъществи проект, който може да има значителни финансови последици върху финансирането на неговия бюджет, по-специално проект, свързан с имущество — например наемане или закупуване на сгради.“;

51) в член 64 параграф 8 се заменя със следното:

„8. До 30 септември изпълнителният директор изпраща на Сметната палата отговор на нейните забележки, както и копие от този отговор на Съвета на надзорниците, на Изпълнителния съвет и на Комисията.“;

52) в член 65 първото изречение се заменя със следното:

„След консултация с Комисията Изпълнителният съвет приема приложимите за Органа финансови правила.“;

53) член 68 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Правилникът за длъжностните лица, Условието за работа на другите служители и правилата, приети съвместно от институциите на Съюза с цел прилагане на тези условия, се прилагат по отношение на персонала на Органа, включително по отношение на неговия изпълнителен директор и членовете на Изпълнителния съвет.“;

б) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Изпълнителният съвет, със съгласието на Комисията, приема необходимите мерки за прилагане в съответствие с предвиденото в член 110 от Правилника за длъжностните лица.“;

в) параграф 4 се заменя със следното:

„4. Изпълнителният съвет приема разпоредби, позволяващи национални експерти от държавите членки да бъдат командирани към Органа.“;

54) в член 70 параграф 2а се заменя със следното:

„2а. Изпълнителният съвет и Съветът на надзорниците се уверяват, че лицата, които предоставят пряко или косвено, постоянно или от време на време, услуга, свързана със задачите на Органа, в т.ч. длъжностните лица и другите лица, упълномощени от Изпълнителния съвет и Съвета на надзорниците или назначени от компетентните органи за тази цел, подлежат на изисквания за опазване на професионалната тайна, които са равностойни на посочените в параграфи 1 и 2.

Тези изисквания за опазване на професионалната тайна се прилагат и към участващите в дейността на Органа наблюдатели, които присъстват на заседанията на Изпълнителния съвет и на Съвета на надзорниците.“;

55) в член 72 параграф 2 се заменя със следното:

„2. Изпълнителният съвет приема практически мерки за прилагането на Регламент (ЕО) № 1049/2001.“;

56) в член 73 параграф 2 се заменя със следното:

„2. Изпълнителният съвет взема решение, с което се определя вътрешният езиков режим на Органа.“;

57) в член 74 първата алинея се заменя със следното:

„Необходимите договорености относно установяването на Органа в държавата членка, в която се намира седалището му, и услугите, които трябва да бъдат предоставени от тази държава членка, както и специалните разпоредби, приложими в тази държава членка към служителите на Органа и членовете на техните семейства, се излагат в споразумение за седалището между Органа и държавата членка, което те са сключили след одобрение от Изпълнителния съвет.“;

58) Въмква се следната глава VIIa:

## **„ГЛАВА VIIa**

### **ДЕЛЕГИРАНИ АКТОВЕ**

#### *Член 75a*

#### **Упражняване на делегирането**

1. Правомощието да приема делегирани актове се предоставя на Комисията при спазване на предвидените в настоящия член условия.

2. Правомощието да приема делегирани актове, посочено в членове 39д и 39н от настоящия регламент, се предоставя на Комисията за неопределен срок, считано от [датата на влизане в сила на основния законодателен акт].
  3. Делегирането на правомощия, посочено в настоящия регламент, може да бъде оттеглено по всяко време от Европейския парламент или от Съвета. С решението за оттегляне се прекратява посоченото в него делегиране на правомощия. Оттеглянето поражда действие в деня след публикуването на решението в *Официален вестник на Европейския съюз* или на по-късна дата, посочена в решението. То не засяга действителността на делегираните актове, които вече са в сила.
  4. Преди приемането на делегиран акт Комисията се консултира с експерти, определени от всяка държава членка в съответствие с принципите, залегнали в Междунституционалното споразумение от 13 април 2016 г. за по-добро законотворчество.
  5. Веднага след като приеме делегиран акт, Комисията нотифицира акта едновременно на Европейския парламент и на Съвета.
  6. Делегиран акт, приет съгласно настоящия регламент, влиза в сила единствено ако нито Европейският парламент, нито Съветът не са представили възражения в срок от два месеца след нотифицирането на акта на Европейския парламент и на Съвета или ако преди изтичането на този срок и Европейският парламент, и Съветът са уведомили Комисията, че няма да представят възражения. Посоченият срок може да се удължи с два месеца по инициатива на Европейския парламент или на Съвета.“;
- 59) член 81 се изменя, както следва:
- а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. До [Служба за публикации: моля, въведете дата = 5 години след датата на влизане в сила] и на всеки пет години след това Комисията публикува доклад относно натрупания в резултат на дейността на Органа опит и относно процедурите и задачите, предвидени в настоящия регламент. В този доклад се оценяват, наред с другото:

    - а) равнището на отчетност и прозрачност на Органа, включително по отношение на използването на неговите ресурси;
    - б) ефективността и сближаването на надзорните практики;
    - в) разпределението на отговорностите в областта на прекия надзор, включително целесъобразността на възлагането на Органа на допълнителни отговорности в областта на надзора;
    - г) моделът на управление;
    - д) дали ресурсите на Органа са достатъчни за изпълнението на неговите отговорности;
    - е) функционирането на Съвместния комитет;
    - ж) прилагането на предпазната клауза, предвидена в член 38;
    - з) ролята на Органа във връзка със системния риск;

- и) дали е целесъобразно да се опрости и укрепи структурата на ЕСФН с цел повишаване на съгласуваността между макро- и микроравнището и между ЕНО.

Докладът и всички придружаващи го предложения, ако такива са целесъобразни, се препращат на Европейския парламент и на Съвета.“;

- б) параграфи 2—3 се заличават.

#### Член 2

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

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

- 1) член 2 се изменя, както следва:

- а) вмъкват се следните точки 1а) и 1б):

„1а) „значим ЦК“ означава ЦК, лицензиран по член 14, който се квалифицира като значим съгласно член 22а, параграф 1;

„1б) „по-малко значим ЦК“ означава ЦК, лицензиран по член 14, който не е значим ЦК;“;

- б) точка 13) се заменя със следното:

„13) „компетентен орган“ означава компетентният орган в законодателството, посочено в точка 8 от настоящия член, компетентният орган, посочен в член 10, параграф 5, националният компетентен орган или компетентният орган за ЦК;“;

- в) вмъкват се следните точки 13а), 13б) и 13в):

„13а) „компетентен орган за ЦК“ означава националният компетентен орган за по-малко значими ЦК или ЕОЦКП за значими ЦК;

13б) „национален компетентен орган“ означава националният орган на държавата членка, в която е установен ЦК, определен съгласно член 22, параграф 1;

13в) „съответен орган“ означава органът, посочен в член 22г;“;

- г) точка 31) се заменя със следното:

„31) „емитент на покрити облигации“ означава субект, който емитира покритата облигация или група от обезпечения на покритата облигация;“;

- д) добавя се следната точка 32):

„32) „централна база данни“ означава централната база данни, установена от ЕОЦКП в съответствие с член 17в.“;

- е) добавя се следната алинея:

За целите на член 5, параграф 1, член 6, параграф 1, буква е), член 14, параграф 4, член 17, параграф 3а, член 17, параграф 3б, трета алинея, член 17, параграфи 4 и 5, член 21, параграф 3, първа алинея, член 21, параграф 4, трета алинея, член 21, параграфи 4а и 5, член 27, параграф 3, член 28, параграфи 1, 4 и 5, член 29, параграфи 1 и 3, член 30, параграфи 1—5, член 31, параграфи 1—8, член 32, параграф 1, с изключение на последните две позовавания в третата алинея, член 32, параграфи 2—6, член 32, параграф 7, с изключение на предпоследното позоваване, член 35, параграфи 1, 2 и 3, член 37, параграфи 1а

и 2, член 38, параграфи 1, 3 и 5, член 41, параграф 2, член 45а, параграфи 1 и 2, член 48, параграф 3, член 49, параграфи 1, 1г и 1ж, терминът „компетентен орган“ се чете като „компетентен орган за ЦК“;

2) член 6а се изменя, както следва:

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

„За целите на първа алинея, буква в), преди да отправи посоченото в първа алинея искане, ЕОЦКП се консултира с ЕССР и с компетентните органи за ЦК.“;

б) в параграф 2, първа алинея първото изречение се заменя със следното:

„При условията, предвидени в параграф 1 от настоящия член, компетентните органи, отговорни за надзора на клиринговите членове, и компетентните органи за ЦК могат да поискат от ЕОЦКП да подаде искане за прекратяване на задължението за клиринг до Комисията.“;

в) в параграф 8, трета алинея второто изречение се заменя със следното:

„За целите на параграф 1, първа алинея, буква в) от настоящия член ЕОЦКП се консултира с ЕССР и с компетентните органи за ЦК.“;

3) в член 6б, параграф 1, първа алинея уводният текст се заменя със следното:

„Когато ЦК отговаря на условията по член 22 от Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета<sup>31</sup>, органът за реструктуриране на ЦК, определен съгласно член 3, параграф 1 от същия регламент, или компетентният орган за ЦК по собствена инициатива или по искане на компетентния орган, отговорен за надзора на клирингов член на ЦК в режим на реструктуриране, могат да поискат от Комисията да спре задължението за клиринг, предвидено в член 4, параграф 1 от настоящия регламент, за определени класове извънборсови деривати или за определен вид контрагент, когато са изпълнени следните условия:“;

4) член 7 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 първото изречение се заменя със следното:

„1. ЦК, който е получил лиценз да извършва клиринг на договори за извънборсови деривати, приема да извърши клиринга на такива договори на недискриминационна и прозрачна основа, включително по отношение на изискванията за обезпечения и таксите за първоначално свързване и достъп, независимо от мястото на търговия, където се осъществява сделката.“;

б) параграфи 2—6 се заменят със следното:

„2. Място на търговия, което желае да получи достъп до услугата на ЦК, свързана с клиринг на договори за извънборсови деривати, подава искане до ЦК. В искането се уточняват договорите за извънборсови деривати, за които

<sup>31</sup> 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 (ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/23/oj>).“;

се иска клиринг. Мястото на търговия информира ЕОЦКП, компетентния орган за ЦК и компетентния орган за мястото на търговия за това искане.

3. ЦК отговаря на мястото на търговия в писмен вид в срок от три месеца след приемането на искането, посочено в параграф 2, като или разрешава достъп, или отказва такъв достъп.

4. ЦК може да отхвърли искане за достъп само когато такъв достъп би засегнал безпрепятственото и нормално функциониране на пазарите или би предизвикал системен риск въз основа на цялостна оценка на риска при спазване на условията, определени в параграф 7.

ЦК не може да отхвърля искане поради евентуална загуба на приходи за себе си или за друг субект, принадлежащ към същата група.

Когато ЦК не отговори в писмен вид на мястото на търговия в срока, посочен в параграф 3, ЕОЦКП може да уведоми ЦК и да поиска допълнителна информация от него.

Когато няма данни, че са изпълнени условията за отхвърляне на искане, определени в параграф 7, ЕОЦКП може да издаде решение, с което да изиска от ЦК да предостави достъп до услугите си в срок от един месец от уведомяването за това решение.

Когато ЦК откаже достъп на мястото на търговия, в писмения отговор се дава подробно обяснение на причините за отказа на достъп въз основа на цялостната оценка на риска, посочена в първа алинея. Незабавно след предоставянето на писмения отговор на мястото на търговия ЦК информира писмено ЕОЦКП и компетентните органи, посочени в параграф 2 от решението.

5. Когато ЦК е отказал достъп, мястото на търговия може да подаде жалба до ЕОЦКП.

ЕОЦКП преценява причините за отказания достъп и в срок от един месец от датата на подаване на жалбата предоставя на мястото на търговия мотивиран отговор. ЕОЦКП може да се консултира с компетентните органи, посочени в параграф 2. Когато ЕОЦКП стигне до заключението, че отказът на ЦК да предостави достъп е необоснован, когато няма данни, че са изпълнени условията за отхвърляне на искането, определени в параграф 7, ЕОЦКП издава решение, с което изиска от ЦК да предостави достъп до услугите си в срок от един месец от уведомяването за това решение.

6. ЦК, който предоставя достъп до мястото на търговия, гарантира, че този достъп е напълно оперативен в рамките на три месеца от датата на положителния отговор на искането за достъп.“;

в) добавя се следният параграф 7:

„7. Установените в параграф 1 условия относно недискриминационното третиране на договорите, търгувани в това място на търговия, по отношение на изискванията за обезпечения, нетирането на икономически равностойни договори и кръстосаните искания за маржин, чийто клиринг се извършва от един и същ ЦК, и на специфичните рискове, които трябва да се вземат предвид от ЦК, когато извършват цялостната оценка на риска, посочена в параграф 4, се определят по-подробно с делегираните актове, приети съгласно член 36, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 600/2014.

Когато извършват цялостната оценка на риска, посочена в параграфи 4 и 5 от настоящия член, съответно ЦК и ЕОЦКП вземат предвид относимите условия, определени с делегираните актове, приети съгласно член 36, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 600/2014.“;

5) член 8 се заменя със следното:

*„Член 8*

**Достъп до място на търговия**

„1. При поискване мястото на търговия предоставят търговска информация на недискриминационна и прозрачна основа на всеки ЦК, който е получил лиценз да извършва клиринг на договори за извънборсови деривати, включително по отношение на таксите за първоначално свързване и достъп.“;

2. ЦК, който възнамерява да получи достъп до услугата на място на търговия, свързано с договори за извънборсови деривати, официално подава своето искане до мястото на търговия. ЦК информира ЕОЦКП, компетентните органи на мястото на търговия и компетентния орган на ЦК за това искане.

3. Мястото на търговия отговаря на ЦК в писмен вид в срок от три месеца след приемането на искането, посочено в параграф 2, като или разрешава достъп, или отказва такъв достъп.

4. Мястото на търговия може да отхвърли искане за достъп само когато такъв достъп би засегнал безпрепятственото и нормално функциониране на пазарите или би предизвикал системен риск въз основа на цялостна оценка на риска при спазване на условията, определени в параграф 7.

Мястото на търговия не може да отхвърля искане поради евентуална загуба на приходи за себе си или за друг субект, принадлежащ към същата група.

Мястото на търговия не може да ограничава достъпа до конкретни потоци от данни за сделките на основание, че контрагентите по конкретна сделка не са избрали един и същ ЦК, когато избраните от тях ЦК вече са сключили споразумение за оперативна съвместимост съгласно член 51.

Когато мястото на търговия не отговори в писмен вид на ЦК в срока, посочен в параграф 3, ЕОЦКП може да уведоми мястото на търговия и да поиска допълнителна информация.

Когато няма данни, че са изпълнени условията за отхвърляне на искане, определени в параграф 7, ЕОЦКП може да издаде решение, с което да изиска от мястото на търговия да предостави достъп до услугите си в срок от един месец от уведомяването за това решение.

Когато мястото на търговия откаже достъп, в писмения отговор се дава подробно обяснение на причините за отказа въз основа на цялостната оценка на риска, посочена в първа алинея. Незабавно след предоставянето на писмения отговор на ЦК мястото на търговия информира писмено ЕОЦКП и компетентните органи, посочени в параграф 2, за това решение.

5. Когато мястото на търговия е отказало достъп, ЦК може да подаде жалба до ЕОЦКП.

ЕОЦКП преценява причините за отказания достъп и в срок от един месец от датата на жалбата предоставя на ЦК мотивиран отговор. Когато подготвя

отговора си, ЕОЦКП може да се консултира с компетентните органи, посочени в параграф 2. Когато ЕОЦКП стигне до заключението, че отказът на мястото на търговия да предостави достъп е необоснован, когато няма данни, че са изпълнени условията за отхвърляне на искането, определени в параграф 7, ЕОЦКП издава решение, с което изиска от мястото на търговия да предостави достъп до потоците си от данни за търговията в срок от един месец от датата на уведомяването за това решение.

6. Място на търговия, което предоставя достъп на ЦК, гарантира, че достъпът е напълно оперативен в рамките на три месеца от получаването на положителен отговор на искането за достъп.

7. Когато извършват цялостната оценка на риска, посочена в параграфи 4 и 5, съответно мястото на търговия и ЕОЦКП вземат предвид относимите условия, определени с делегираните актове, приети съгласно член 36, параграф 6 от Регламент (ЕС) № 600/2014.“;

6) в член 12 се вмъква следният параграф 1б:

„1б. ЕОЦКП разполага с правомощията да налага глоби и периодични имуществени санкции на значими ЦК, които са нарушили правилата по настоящия дял в съответствие с глава IIа от Регламент (ЕС) № 1095/2010, и взема всички необходими мерки, за да гарантира, че тези правила се прилагат. Освен това ЕОЦКП налага глоби или периодични имуществени санкции на значимите ЦК, които подлежат на задължение за отчетност съгласно член 9, когато докладваните данни многократно съдържат систематични явни грешки.“;

7) в член 14 параграф 1 се заменя със следното:

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

8) Член 17 се изменя, както следва:

а) в параграф 1, първа алинея първото изречение се заменя със следното:

„Без да се засяга член 22а, параграф 6, кандидатстващият ЦК подава заявлението за лиценз, посочено в член 14, параграф 1, или заявлението за разширяване на обхвата на съществуващ лиценз, посочено в член 15, параграф 1.“;

б) в параграф 3в, трета алинея първото изречение се заменя със следното:

„Когато компетентният орган за ЦК не се съобрази или не възнамерява да се съобрази със становището на ЕОЦКП или с някое от условията или препоръките, включени в него, Изпълнителният съвет информира Съвета на надзорниците.“;

9) член 17б се изменя, както следва:

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

„Компетентен орган за ЦК подава искане за становище:

а) на ЕОЦКП — по силата на член 23а, параграф 2, когато компетентният орган за ЦК възнамерява да приеме решение, доклад или друга мярка във връзка с членове 7, 8, 20, 21, 29—33, 35, 36, 37 и 41;

б) на посочената в член 18 колегия — по силата на член 19, когато компетентният орган за ЦК възнамерява да приеме решение, доклад или друга мярка във връзка с членове 20, 21, 30, 31, 32, 35, 37, 41, 49 и 51.“;

б) в параграф 3 буква б) се заменя със следното:

„б) по отношение на членове 7, 8, 29—33, 35, 36 и 41 ЕОЦКП може да приеме становище в съответствие с член 23а и член 24а, параграф 7, първа алинея, буква бв) относно този проект на доклад, решение или друга мярка, когато такова становище е необходимо за насърчаване на последователното и съгласувано прилагане на съответния член; както и“;

в) в параграф 4, трета алинея първото изречение се заменя със следното:

„За целите на параграф 3, алинея първа, букви а) и б) от настоящия член, когато компетентният орган за ЦК не се съобрази или не възнамерява да се съобрази със становището на ЕОЦКП или с някое от условията или препоръките, включени в него, Изпълнителният съвет информира Съвета на надзорниците.“;

10) член 17в се изменя, както следва:

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

„ЕОЦКП създава и поддържа централна база данни в съответствие с член 35в от Регламент (ЕС) № 1095/2010. Поотделно за всеки ЦК на компетентния орган за ЦК, на съответните органи за ЦК и на ЕОЦКП, както и на членовете на колегията на ЦК, посочени в член 18, когато това се изисква съгласно определен член („регистрираните получатели“), се предоставя достъп до цялата информация и документи, посочени в параграф 2, регистрирани в централната база данни за съответния ЦК, когато това е уместно или необходимо за изпълнението на техните задължения. ЦК има достъп до централната база данни по отношение на информацията и документите, които е подал в тази централна база данни, или документите, предадени му чрез тази централна база данни от всеки от регистрираните получатели. Други получатели, когато това е посочено в настоящия регламент, също подават и имат достъп до определени конкретни документи или информация, които са регистрирани в централната база данни. ЕОЦКП гарантира, че централната база данни изпълнява функциите по настоящия член. ЕОЦКП предоставя информацията, споделена чрез централната база данни съгласно настоящия регламент, на всеки орган, който е компетентен по смисъла на Регламент (ЕС) № 909/2014 и Регламент (ЕС) [.../... относно окончателността на сетълмента], когато това е уместно или необходимо за изпълнението на техните задължения.“;

б) параграф 2 се заменя със следното:

„ЦК и регистрираните получатели качват в централната база данни, в електронен формат, цялата информация и документи, включително заявления, решения, препоръки, информация, искания, въпроси, отговори и уведомления, посочени в настоящия регламент, освен ако не е посочено друго.

В срок от два работни дни от подаването на информация или документи чрез централната база данни се изпраща потвърждение за тяхното получаване.

ЕОЦКП гарантира, че базата данни позволява четене на данни, записани чрез технологията на децентрализирания регистър (ТДР), включително четене на данни в децентрализирания регистър („по веригата“) и достъп до такива данни.“;

- в) параграфи 3, 4, 5 и 7 се заличават;
- 11) 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, 17а, 20, 21, 30, 31, 32, 35, 37, 41, 49 и 51 задачи и без да се засяга член 22а, параграф 6, компетентният орган за ЦК създава колегия в срок от 30 календарни дни от предоставянето на уведомлението, посочено в член 17, параграф 2, втора алинея, буква а), или преди края на периода на адаптация, посочен в член 22а, параграф 7. Тази колегия се председателства и управлява от ЕОЦКП („председателя“).“;
- б) в параграф 2 буква а) се заменя със следното:
- „а) ЕОЦКП“;
- в) в параграф 4 втората алинея се заменя със следното:
- „Председателят определя датите на заседанията на колегията и изготвя дневния ред за тези заседания.“;
- г) в параграф 5, трета алинея, последното изречение се заличава;
- 12) в член 20 параграфи 3 и 4 се заменят със следното:
- „3. Преди компетентният орган за ЦК да вземе решение да отнеме изцяло или частично лиценза на ЦК, включително за една или повече клирингови услуги или дейности в един или повече класове деривати, ценни книжа, други финансови инструменти или нефинансови инструменти съгласно параграф 1, той предприема една от следните стъпки:
- а) за по-малко значим ЦК той иска, съгласно член 17б, становището на ЕОЦКП и на колегията, посочена в член 18, относно необходимостта от отнемане изцяло или частично на лиценза на ЦК;
- б) за значим ЦК той се допитва до съответните органи за този ЦК относно необходимостта от отнемане изцяло или частично на лиценза на ЦК.
- Първата алинея не се прилага в случаите, когато решението се налага спешно.
4. За по-малко значими ЦК ЕОЦКП или някой от членовете на посочената в член 18 колегия, а за значими ЦК — някой от съответните органи може по всяко време да поиска от компетентния орган за ЦК да провери дали ЦК продължава да удовлетворява условията, при които е бил лицензиран.“;
- 13) в член 21, параграф 1 уводният текст се заменя със следното:
- „Компетентният орган за ЦК предприема най-малко всички изброени по-долу действия във връзка с ЦК:“;
- 14) член 22 се изменя, както следва:
- а) заглавието се заменя със следното:
- „**Компетентни органи, определени от държавите членки**“;
- б) параграф 1 се заменя със следното:
- „1. Всяка държава членка определя един или повече национални компетентни органи, които отговарят за изпълнението на предвидените в настоящия

регламент задачи и задължения по лицензиране и надзор на по-малко значими ЦК, които са установени или ще бъдат установени на нейната територия, и функциите по подкрепа и съдействие, посочени в член 23, параграф 3. Всяка държава членка информира Комисията и ЕОЦКП за това.

Когато държавата членка определи няколко национални компетентни органа в съответствие с първата алинея, тя уточнява съответните им функции и посочва един орган, който е отговорен за координиране на сътрудничеството и обмена на информация с Комисията, ЕОЦКП, компетентните органи на другите държави членки, ЕБО и съответните членове на Европейска система на централните банки (ЕСЦБ), когато това е изрично посочено в настоящия регламент.“;

в) вмъква се следният параграф 1а:

„1а. Без да се засяга член 22а, параграф 1, държава членка може да определи ЕОЦКП като компетентния орган за един или повече по-малко значими ЦК, установени на нейната територия. Когато прилага тази възможност, държавата членка уведомява Комисията, ЕОЦКП и националния компетентен орган за това чрез централната база данни.“;

г) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Всяка държава членка гарантира, че националният компетентен орган разполага с необходимите за осъществяване на своите функции правомощия за упражняване на надзор и провеждане на проучвания.“;

д) параграф 4 се заменя със следното:

„4. ЕОЦКП публикува на своя уебсайт списъка на компетентните органи за ЦК за всеки ЦК, определен в съответствие с настоящия член или установен в съответствие с член 22а, параграф 1.“;

15) вмъкват се следните членове 22а—22д:

„Член 22а

#### ***Компетентен орган за значими ЦК***

1. ЕОЦКП е компетентният орган за ЦК на значимите ЦК и изпълнява задачите и задълженията по надзора, предвидени в настоящия регламент, за целите на тяхното лицензиране и надзор.
2. Даден ЦК се счита за значим, когато изпълнява най-малко едно от следните условия:
  - а) средната стойност на откритите позиции по сделки с ценни книжа, включително сделки за финансиране на ценни книжа, с деривати, търгувани на борсата, или с нефинансови инструменти, на които ЦК е извършил клиринг в рамките на една година преди оценката, надхвърля 100 милиарда евро;
  - б) средната брутна условна остатъчна стойност по сделки с извънборсови деривати, на които ЦК е извършил клиринг в рамките на една година преди оценката, надхвърля 500 милиарда евро;
  - в) средното общо изискване за първоначален маржин и вноските в гаранционния фонд за сметки, държани от клиринговите членове на ЦК,

изчислени на нетна база на равнище сметка на клирингов член, в рамките на една година преди оценката, надхвърлят 25 милиарда евро;

- г) принадлежи към същата група като някой от следните:
  - i) ЦК, лицензиран по член 14, или ЦК от ниво 2,
  - ii) ЦДЦК или място на търговия, за които ЕОЦКП е компетентният орган;
- д) държавата членка, в която е установен ЦК, е определила ЕОЦКП за компетентния орган за ЦК в съответствие с член 22, параграф 1а, когато това определяне се отнася за този ЦК.

ЕОЦКП определя дали ЦК отговаря на условията за квалифициране като значим в съответствие с настоящия член.

3. ЕОЦКП оценява най-малко на всеки 12 месеца дали всеки лицензиран ЦК отговаря на поне едно от условията, посочени в параграф 2.
4. Когато ЕОЦКП е установил, че ЦК, лицензиран по член 14 от настоящия регламент, отговаря на поне едно от условията, посочени в параграф 2 от настоящия член, този ЦК се квалифицира като значим ЦК. Когато върху ЦК все още не се упражнява надзор от ЕОЦКП, ЕОЦКП може да определи потенциален период на адаптация, ненадвишаващ 6 месеца, след който ЕОЦКП започва да упражнява надзор върху ЦК.
5. ЕОЦКП уведомява съответния ЦК, неговия национален компетентен орган, съответните органи, ЕЦБ, когато ЦК осъществява клиринг на финансови и нефинансови инструменти, деноминирани в евро, и централните банки, емитиращи другите най-значими валути на Съюза, когато ЦК осъществява клиринг на финансови и нефинансови инструменти, деноминирани в различна от евро валута, за резултата от определянето и всеки период на адаптация, посочен в параграф 4, в срок от два работни дни от датата на това определяне.
6. Преди юридическо лице, установено в Съюза, да подаде заявление за лиценз в съответствие с член 17, то трябва да поиска от ЕОЦКП чрез централната база данни да определи дали отговаря на някое от условията, посочени в параграф 2 от настоящия член.

ЕОЦКП може да поиска допълнителна информация от това юридическо лице за тази цел. Юридическото лице предоставя исканата информация в срока, определен от ЕОЦКП. ЕОЦКП в срок от 20 работни дни от получаването на цялата необходима информация определя дали това юридическо лице отговаря на някое от условията, посочени в първата алинея.

Когато ЕОЦКП установи, че юридическото лице отговаря на поне едно от условията, посочени в параграф 2 от настоящия член, това юридическо лице се квалифицира като значимо и се подлага на надзор от ЕОЦКП, който отговаря за лицензирането на този субект в съответствие с член 17.

Когато ЕОЦКП установи, че юридическото лице не отговаря на нито едно от условията, посочени в параграф 2 от настоящия член, то се квалифицира като по-малко значимо и подлежи на надзор от националните компетентни органи на държавата членка, посочени в член 22, параграф 1, в която е установено юридическото лице. Тези национални компетентни органи отговарят за издаването на лицензи на ЦК в съответствие с член 17. ЕОЦКП информира чрез централната база данни юридическото лице, националния компетентен

орган на държавата членка, в която е установено юридическото лице, и ЕЦБ, когато юридическото лице възнамерява да осъществява клиринг на финансови и нефинансови инструменти, деноминирани в евро, или централните банки, емитиращи най-значимите различни от евро валути на Съюза, за финансовите и нефинансовите инструменти, за които юридическото лице възнамерява да осъществява клиринг, за резултата от своето решение за квалифициране в срок от 2 работни дни от датата на вземане на това решение.

7. Когато ЕОЦКП установи, че ЦК, който преди това е бил определен като значим, не е изпълнявал нито едно от условията, посочени в параграф 2, през последните 36 месеца, той определя, че ЦК вече не отговаря на критериите за значим ЦК. ЕОЦКП незабавно уведомява съответния ЦК, неговите национални компетентни органи, ЕЦБ, когато ЦК осъществява клиринг на финансови и нефинансови инструменти, деноминирани в евро, и централните банки, емитиращи другите най-значими валути на Съюза, когато ЦК осъществява клиринг на финансови и нефинансови инструменти, деноминирани в различна от евро валута, за това решение за квалификация. Решението за квалификация влиза в сила след период на адаптация, който се определя от ЕОЦКП и не може да надвишава 24 месеца. Националният компетентен орган създава колегия съгласно член 18 преди края на периода на адаптация.
8. ЕОЦКП без неоправдано забавяне изготвя и публикува на своя уебсайт списък на значимите ЦК и постоянно го актуализира.
9. ЕОЦКП начислява такси на значимите ЦК за изпълнението на задачите и задълженията си по надзора, определени в настоящия регламент за лицензирането и надзора на значимите ЦК и в съответствие с делегирания акт, приет съгласно параграф 10.
10. На Комисията се предоставя правомощието да приеме делегиран акт в съответствие с член 82 за допълване на настоящия регламент, с който да се уточнят таксите, посочени в параграф 9, като се определят:
  - а) видът на таксите;
  - б) услугите, за които се дължат такси;
  - в) методът на изчисляване на таксите; и
  - г) начинът, по който таксите трябва да бъдат плащани.

#### *Член 22б*

#### ***Специални разпоредби за значими ЦК***

1. Чрез дерогация от член 18 не се сформира колегия за значими ЦК. Когато за ЦК, който става значим, е създадена колегия съгласно член 18, тази колегия се разпуска най-късно в срок от една година след като ЦК е квалифициран като значим ЦК.

По отношение на значим ЦК се прилагат процедурите, посочени в членове 7д, 15а, 17, 17а, 17в, 20, 21, 24, 30, 31, 32, 35, 37, 41 и 49, без да се включва колегията.
2. Чрез дерогация от членове 6а, 6б, 17, 17а, 17в, 20, 21, 24, 28, 29, 31, 32, 35, 38, 41, 48, 49 и 49а изискването ЦК или компетентният орган за ЦК да взаимодейства с ЕОЦКП или ЕОЦКП да взаимодейства с ЦК или с

компетентния орган на ЦК, посочен в тези членове, не се прилага по отношение на значимите ЦК.

3. Член 17б не се прилага по отношение на значими ЦК.

*Член 22в*

***Правомощия на ЕОЦКП по отношение на значими ЦК съгласно настоящия регламент***

1. ЕОЦКП отговаря за изпълнението на задълженията си по настоящия регламент за лицензиране и надзор на значими ЦК.
2. ЕОЦКП осигурява постоянно спазването от страна на значимите ЦК на членове 7, 7д, 8, 14—17в, 20, 21 и 24, както и на дялове IV и V.
3. На ЕОЦКП се предоставят правомощията, необходими за изпълнение на неговите функции по отношение на значими ЦК съгласно настоящия регламент и съгласно Регламент (ЕС) № 1095/2010.

ЕОЦКП се ползва от тези правомощия по отношение на значими ЦК и, когато е определено съгласно настоящия регламент, по отношение на свързани с тях страни, в т.ч. за да:

- а) упражнява надзор за спазване от страна на значимите ЦК на изискванията, определени в настоящия регламент;
  - б) приема решения, извършва надзорни оценки и взема мерки във връзка с членове 7, 7д, 8, членове 14—17в, членове 20, 21, 24 и дялове IV и V;
  - в) отправя искане до значимите ЦК и до свързаните трети лица, на които тези ЦК са възложили оперативни функции или дейности, да предоставят в рамките на срока, предвиден в искането, цялата необходима на ЕОЦКП съответна информация или данни, за да наблюдава предоставянето на клирингови услуги и дейности от тези ЦК и за да изпълнява задачите и задълженията си, произтичащи от настоящия регламент. Получателят на такова искане предоставя на ЕОЦКП цялата информация, поискана от ЕОЦКП, в определения срок. Искането за информация може да бъде периодично или еднократно;
  - г) изисква от одиторите на значими ЦК да предоставят информация или данни;
  - д) приема решение за налагане на глоби, когато значим ЦК умишлено или по небрежност е допуснал едно от нарушенията, изброени в приложение V. Размерът на тези глоби е до удвоения размер на реализираната печалба или нереализираната загуба вследствие на нарушението — когато тези стойности могат да бъдат определени, или до 10 % от общия годишен оборот на дадено юридическо лице през предходната стопанска година, като могат да се отчитат утежняващи или смекчаващи обстоятелства в съответствие с приложимите коригиращи коефициенти, предвидени в приложение IV;
  - е) приеме решение, с което от значим ЦК се изисква да прекрати нарушение, посочено в приложение V.
4. Освен това за целите на изпълнението на задачите си по отношение на значими ЦК ЕОЦКП разполага с правомощията да предприема временните

мерки, посочени във втората алинея, ако е налице някое от следните обстоятелства:

- а) ЕОЦКП е получил доказателства, които сочат, че субектът нарушава или е вероятно да наруши изискванията, регламентиращи неговата дейност, в рамките на следващите три месеца;
- б) ЕОЦКП разполага с доказателства, че прилаганите от субекта ред и условия, стратегии, процеси и механизми не гарантират добро управление и покритие за рисковете, на които е изложен.

За целите на първата алинея ЕОЦКП разполага по-специално с правомощия да взема следните временни мерки:

- а) да изиска редът и условията, процесите, механизмите и стратегиите на субекта да бъдат подходящо адаптирани, за да се гарантират доброто управление и покритието на рисковете, на които е изложен;
- б) да изиска от значимия ЦК да свика събрание на акционерите си или, ако значимият ЦК не изпълни това изискване, сам да свика такова събрание. И в двата случая ЕОЦКП определя дневния ред, включително решенията, които да бъдат разгледани с цел приемане от акционерите;
- в) да изиска от субектите да представят план за възстановяване на съответствието с надзорните изисквания и да определи краен срок за неговото изпълнение, включително подобрения на обхвата и краен срок за посочения план;
- г) да ограничи или да намали обхвата на дейността, операциите или мрежата на субекта или да изиска продажбата на дейности, които представляват прекомерни рискове за неговата стабилност;
- д) да изиска от ЦК да намали риска, свързан с нарушението или вероятното нарушение на изискванията по настоящия регламент, и присъщите рискове, свързани с дейностите, продуктите и системите на субекта;
- е) да наложи изисквания за допълнителна или за по-честа отчетност;
- ж) да изиска оповестяване на допълнителна информация;
- з) да изиска отстраняването на членове от ръководния орган на субекти, които не отговарят на изискванията, регламентиращи тяхната дейност, определени в настоящия регламент.

Решенията на ЕОЦКП съдържат мотивите, на които се основават.

5. ЕОЦКП отказва да назначи или впоследствие оттегля назначаването на лице или лицата, посочени в член 27, ако не е убеден, че лицето притежава достатъчно добра репутация, или ако са налице обективни и доказуеми основания да се счита, че назначението или предложените промени представляват заплаха за стабилното и благоразумно управление на субекта, за адекватното зачитане на интересите на клиентите и целостта на пазара.
6. На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 82, за да измени списъка с нарушенията в приложение V, когато това е необходимо, за да се отчетат измененията в изискванията за ЦК съгласно настоящия регламент, и по-специално на тези, определени в членове 7, 9, 16 и дялове IV и V, или когато е необходимо, за да се гарантира,

че нарушенията по приложение III съответстват на изискванията по настоящия регламент, и по-специално на тези, определени в членове 7, 9, 16 и дялове IV и V.

#### *Член 22г*

#### ***Съответни органи за значими ЦК***

Следните субекти участват в лицензирането и надзора, извършвани от компетентния орган за ЦК на значим ЦК, и се наричат съответни органи за такъв ЦК:

- а) националният компетентен орган на държавата членка, в която е установен значимият ЦК;
- б) компетентните органи, отговорни за надзора на клиринговите членове, на значимия ЦК, които са установени в трите държави членки, чиито съвкупни вноски в посочения в член 42 от настоящия регламент гаранционен фонд са най-големи за даден едногодишен период, включително, когато е приложимо — ЕЦБ в рамките на задачите относно пруденциалния надзор над кредитните институции в рамките на единния надзорен механизъм, които са ѝ възложени по силата на Регламент (ЕС) № 1024/2013 на Съвета;
- в) компетентните органи, отговорни за надзора на местата на търговия, обслужвани от значимия ЦК;
- г) компетентните органи, осъществяващи надзор на централните депозитари на ценни книжа, с които е свързан значимият ЦК;
- д) ЕЦБ, когато значимият ЦК осъществява или възнамерява да осъществява клиринг на финансови и нефинансови инструменти, деноминирани в евро;
- е) централните банки, които емитират най-значимите различни от евро валути на Съюза, в които са деноминирани финансовите и нефинансовите инструменти, които подлежат или ще подлежат на клиринг от значимия ЦК.

#### *Член 22д*

#### ***Консултации с емитиращите централни банки във връзка със значими ЦК***

1. Преди да приключи оценката си, Изпълнителният съвет провежда консултации с емитиращите централни банки, посочени в член 22г, букви д и е), по отношение на надзорните оценки, извършени във връзка със, и решенията, които следва да бъдат взети съгласно членове 41, 44, 46, 49, 50 и 54 във връзка със значими ЦК. Всяка емитираща централна банка може да предостави отговор. Ако емитиращата централна банка реши да отговори, срокът е 10 работни дни от получаването на проекта на решение. При извънредни ситуации този срок е не повече от 24 часа. Емитираща централна банка представя пълна и подробна писмена обосновка, ако предложи изменения или възрази срещу оценки или проекти на решения по членове 41, 44, 46, 49, 50 и 54. Когато периодът на консултации приключи, Изпълнителният съвет надлежно разглежда отговора и всички предложени от емитиращите централни банки изменения и предоставя своята оценка на емитиращата централна банка.

2. Когато Изпълнителният съвет не отрази в своя проект на решение измененията, предложени от емитираща централна банка, Изпълнителният съвет информира писмено тази емитираща централна банка, като излага основанията си да не вземе предвид измененията, предложени от същата емитираща централна банка, както и пояснява всяко отклонение от тези изменения.

16) в член 23 се добавя следният параграф 3:

„3. За всеки значим ЦК ЕОЦКП и съответните органи установяват договорености за сътрудничество, както е предвидено в член 8а от Регламент (ЕС) № 1095/2010, включително във връзка с прекия надзор над ЦК от страна на ЕОЦКП. Тези споразумения отразяват разпределението на компетенциите и отговорностите съгласно настоящия регламент и определят практическите условия за сътрудничество с оглед на упражняването от ЕОЦКП на неговите компетенции и отговорности по отношение на значимите ЦК. Поспециално такива споразумения могат да обхващат подкрепа и съдействие от страна на съответните органи, според случая, по отношение на всички изброени по-долу аспекти:

- а) извършването на надзорни задачи по отношение на значими ЦК, включително разследвания и проверки на място;
- б) изготвянето на решения, доклади или други мерки по настоящия регламент във връзка със значими ЦК, включително когато това е посочено в членове 14, 15, 17, 17а, 20, 21, 24, 30, 31, 32, 35, 37, 41, 49, 49а и 51;
- в) всяка надзорна задача за осигуряване на финансовата стабилност и за наблюдение на оперативната устойчивост и пазарното поведение на значими ЦК, включително стрес тестване;
- г) реагирането на извънредни ситуации във връзка със значими ЦК.“;

17) член 23а се изменя, както следва:

а) заглавието се заменя със следното:

**„Сътрудничество в областта на надзора между националните компетентни органи и ЕОЦКП по отношение на по-малко значими ЦК“;**

б) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Преди да приемат акт или мярка по силата на членове 7, 8 и 14, член 15, параграф 1, втора алинея, член 21, членове 29—33 и членове 35, 36, 37, 41 и, освен когато е необходимо спешното взимане на решение, по силата на член 20, компетентните органи представят проектите си на решения, доклади или други мерки 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. Всяко становище, решение, предоставяне на информация, утвърждаване или друга мярка на ЕОЦКП се приема в съответствие с член 46а от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

18) член 24 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 уводният текст се заменя със следното:

„Всеки орган, посочен в настоящия регламент, който узнае за извънредна ситуация, свързана с ЦК, информира без ненужно забавяне компетентния орган за ЦК, ЕОЦКП, посочената в член 18 колегия, съответните членове на ЕСЦБ, Комисията и съответните органи за значимите ЦК за извънредната ситуация, включително:“;

б) параграфи 2—4 се заменят със следното:

„2. При извънредна ситуация информацията се предоставя и актуализира своевременно, за да могат членовете на колегията, посочена в член 18, или съответните органи за значимите ЦК, според случая, да анализират въздействието на тази извънредна ситуация, по-специално върху техните клирингови членове и техните клиенти. Като спазват задължението за професионална тайна, предвидено в член 83, членовете на колегията, посочена в член 18, или съответните органи за значимите ЦК, според случая, могат да изпращат сведенията на публичните органи, отговарящи за финансовата стабилност на техните пазари. Задължението за професионална тайна в съответствие с член 83 се прилага за получаващите сведенията органи.

3. При извънредна ситуация при един или повече ЦК, която има или е вероятно да има дестабилизиращи последици за трансграничните пазари, Изпълнителният съвет координира действията на компетентните органи, на определените съгласно член 3, параграф 1 от Регламент (ЕС) 2021/23 органи за реструктуриране и на посочените в член 18 от настоящия регламент колегии, или съответните органи за значимите ЦК, според случая, за постигането на координирана реакция на свързана с ЦК извънредна ситуация, и за да се осигури ефективен обмен на сведения между компетентните органи, колегии, посочени в член 18 от настоящия регламент, и органите за реструктуриране.

4. При извънредна ситуация, освен когато по силата на член 21 от Регламент (ЕС) 2021/23 орган за реструктуриране предприема или е предприел спрямо ЦК действие по реструктуриране, могат да бъдат свикани следните ad hoc заседания, за да се координират ответните действия на компетентните органи:

а) ad hoc заседания на Изпълнителния съвет, свиквани от неговия председател по негова собствена инициатива или по искане на двама членове на Изпълнителния съвет или на Съвета на надзорниците;

б) ad hoc заседания със съответните органи за значими ЦК, свиквани от Изпълнителния съвет;“

в) параграф 5 се изменя, както следва:

i) буква е) се заменя със следното:

„е) всеки член на колегията, посочена в член 18, който все още не е обхванат от букви а)—г) от настоящия параграф;“

ii) добавя се следната буква ж):

„всеки от съответните органи за значими ЦК, който все още не е обхванат от букви а)—д).“;

в) параграф 6 се заменя със следното:

„6. Когато по силата на параграф 4 се свиква ad hoc заседание, Изпълнителният съвет уведомява за това ЕБО, ЕОЗППО, ЕССР, единния съвет за

преструктуриране, създаден съгласно Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета, и Комисията и, ако поискат, ги поканва да участват в заседанието.

Когато се провежда заседание след извънредна ситуация, както е посочено в параграф 1, буква в), Изпълнителният съвет кани съответните емитиращи централни банки да участват в него.“;

г) параграф 8 се заменя със следното:

„8. ЕОЦКП може по силата на член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 да препоръча на един или няколко компетентни органа да вземат, в съответствие с изискванията по член 16 и дялове IV и V от настоящия регламент, 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 препоръки само когато е засегнат повече от един лицензиран в съответствие с член 14 ЦК или когато събития в целия Съюз дестабилизируют трансграничните клирингови пазари.“;

19) в глава 3А заглавието се заменя със следното:

„**Надзорни задачи по отношение на ЦК**“;

20) член 24а се изменя, както следва:

а) заглавието се заменя със следното:

„**Надзорни задачи по отношение на ЦК**“;

б) параграф 1 се заменя със следното:

„1. ЕОЦКП в съответствие с член 46а от Регламент (ЕС) № 1095/2010 взема всички решения и изпълнява всички задачи, възложени му съгласно настоящия регламент, и по-специално съгласно параграфи 10 и 11 от настоящия член.“;

в) параграфи 2—6 се заличават;

г) параграф 7 се изменя, както следва:

i) уводният текст се заменя със следното:

„Във връзка с ЦК ЕОЦКП:“;

ii) букви а), б) и ба) се заличават;

iii) буква бв) се заменя със следното:

„бв) по отношение на по-малко значими ЦК, приема становища съгласно членове 17 и 17б, извършва утвърждаване съгласно член 49 и приема решения съгласно член 49а и, по отношение на значими ЦК, приема всякакви решения или други мерки съгласно член 22в;“;

iv) буква бд) се заличава;

д) параграфи 8 и 9 се заличават;

е) параграфи 10 и 11 се заменят със следното:

„10. Във връзка с ЦК от трети държави Изпълнителният съвет приема решения и изпълнява задачите, възложени на ЕОЦКП в членове 25, 25а, 25б, 25е—25р и в член 85, параграф 6.

11. Изпълнителният съвет, във връзка с ЦК от трети държави, обменя с посочената в член 25в колегия за ЦК от трети държави дневния ред на заседанията си преди тяхното провеждане, протоколите от заседанията, цялостните проекти за решения, които планира да приеме, както и окончателните решения, приети от него.“;

ж) параграфи 12 и 13 се заличават;

21) в член 24б параграфи 2 и 3 се заменят със следното:

„2. Когато Изпълнителният съвет не отрази в своето решение измененията, предложени от емитираща централна банка, Изпълнителният съвет информира писмено тази емитираща централна банка, като излага пълните си основания да не вземе предвид измененията, предложени от същата емитираща централна банка, както и пояснява всяко отклонение от тези изменения.

3. По отношение на решенията, които трябва да бъдат взети съгласно член 25, параграф 2в, и член 85, параграф 6, Изпълнителният съвет се стреми да получи съгласието на емитиращите централни банки, посочени в член 25, параграф 3, буква е), по въпроси, които се отнасят до валутата, която те емитират. Смята се, че е получено съгласието на всички емитиращи централни банки, освен ако дадена емитираща централна банка не предложи изменения или отправи възражения в рамките на 10 работни дни от изпращането на проекта за решение. Ако емитираща централна банка предложи изменения или отправи възражения срещу даден проект за решение, тя представя пълна и подробна писмена обосновка. Когато емитираща централна банка предлага изменения по отношение на въпроси, свързани с емитираната от нея валута, решението се изменя във връзка с тези въпроси. Когато емитираща централна банка представи възражение по отношение на въпроси, свързани с емитираната от нея валута, тези въпроси не се включват в решението.“;

22) член 24в се заличава;

23) член 24г се заменя със следното:

„Член 24г

#### **Вземане на решения от Изпълнителния съвет във връзка с ЦК от трети държави**

Когато Изпълнителният съвет приема решения или други мерки съгласно член 25, параграфи 2, 2а, 2б, 2в и 5, член 25п, член 85, параграф 6, член 89, параграф 3б и, за ЦК от ниво 2 — в съответствие също с членове 25а, 25б, 25е—25о, 25р, 41, 44, 46, 50 и 54, Изпълнителният съвет приема такива решения и мерки в рамките на 10 работни дни.

Когато Изпълнителният съвет взема решения или предприема други мерки съгласно членове, различни от посочените в първата алинея, включително член 22в, той приема такива решения и мерки в рамките на три работни дни.“;

24) член 24д се заличава;

25) член 25в се изменя, както следва:

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

„а) председателя на Изпълнителния съвет, който председателства колегията;“;

б) в параграф 2 буква б) се заличава;

в) параграф 3 се заменя със следното:

„3. Членовете на колегията могат да поискат от Изпълнителния съвет да обсъди определени въпроси, отнасящи се до ЦК, установен в трета държава. Такова искане се отправя писмено и включва подробна обосновка. Изпълнителният съвет надлежно разглежда подобни искания и предоставя подходящ отговор.“;

26) член 54 се изменя, както следва:

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

„1. Споразумение за оперативна съвместимост или всяка съществена промяна на одобрено споразумение за оперативна съвместимост по дял V се одобрява предварително от ЕОЦКП.

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

3. Когато ЕОЦКП счита, че не са спазени установените в параграф 2 изисквания, той писмено излага пред другите заинтересовани компетентни органи и ЦК своите забележки относно риска.“;

б) параграф 4 се заличава;

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

„ЕОЦКП, след консултация с членовете на ЕСЦБ и ЕССР, разработва проекти на регулаторни технически стандарти за допълнително уточняване на изискванията към ЦК за адекватно управление на рисковете, произтичащи от споразуменията за оперативна съвместимост. За тази цел ЕОЦКП оценява дали включените в тях разпоредби са подходящи в случай на споразумения за оперативна съвместимост, обхващащи всички видове продукти или договори, включително договори за деривати и нефинансови инструменти.“;

27) членове 60—63 се заличават;

28) член 64 се заменя със следното:

„Член 64

#### **Назорни мерки**

Когато при изпълнение на задълженията си съгласно настоящия регламент ЕОЦКП установи, че има сериозни признаци за евентуално наличие на факти, които могат да представляват едно или повече от нарушенията, изброени в приложение I, ЕОЦКП предприема действия в съответствие с член 39д от регламент (ЕС) №1095/2010.“;

29) в член 65 параграф 1 се заменя със следното:

„1. Когато ЕОЦКП установи, че регистър на трансакции, умишлено или поради небрежност, е извършил едно от нарушенията, изброени в приложение I, той предприема действия в съответствие с член 39е от Регламент (ЕС)

№ 1095/2010, като взема решение за налагане на глоба в съответствие с параграф 2 от настоящия член и с Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

30) членове 66—69 се заличават;

31) в член 72 параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

„1. ЕОЦКП начислява такси на регистрите на трансакции съгласно настоящия регламент, член 39н от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и съгласно делегираните актове, приети в съответствие с параграф 3.

2. Размерът на всяка такса, начислена на регистъра на трансакции, е пропорционален на оборота на съответния регистър на трансакции и на вида на регистрацията и надзора, упражняван от ЕОЦКП.“;

32) член 73 се заменя със следното:

„Член 73

### Надзорни мерки на ЕОЦКП

Когато ЕОЦКП установи, че регистър на трансакции е извършил едно от нарушенията, изброени в приложение I, той взема едно или повече от решенията, посочени в член 39з от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

33) в член 74, параграф 1 второто изречение се заменя със следното:

„Такива конкретни надзорни задачи могат по-специално да включват правомощието за изискване на информация и за провеждане на разследвания и проверки на място съгласно членове 39б—39г от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

34) член 82 се изменя, както следва:

а) вмъква се следният параграф 2а:

„2а. Правомощието да приема делегирани актове, посочено в член 22а, параграф 10 и член 22в, параграф 6, се предоставя на Комисията за неопределен срок, считано от [Служба за публикации: моля, въведете дата = датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].“;

б) параграф 3 се заменя със следното:

„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 7, член 11, параграф 3а, член 11, параграф 12а, член 22а, параграф 10, член 22в, параграф 6, член 25, параграфи 2а и 6а, член 25а, параграф 3, член 25г, параграф 3, член 25и, параграф 7, член 25о, член 70 и член 72, параграф 3. С решението за оттегляне се прекратява посоченото в него делегиране на правомощия. Оттеглянето поражда действие в деня след публикуването на решението в *Официален вестник на Европейския съюз* или на по-късна дата, посочена в решението. То не засяга действителността на делегираните актове, които вече са в сила.“;

в) параграф 6 се заменя със следното:

„6. Делегиран акт, приет съгласно член 1, параграф 6, член 3, параграф 5, член 4, параграф 3а, член 7а, параграф 7, член 11, параграфи 3а и 12а, член 22а, параграф 10, член 22в, 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 70 или член 72, параграф 3, влиза в сила единствено ако нито Европейският парламент, нито Съветът не са представили възражения в срок от три месеца след нотифицирането на акта на Европейския парламент и Съвета или ако преди изтичането на този срок и Европейският парламент, и Съветът са уведомили Комисията, че няма да представят възражения. Този срок се удължава с три месеца по инициатива на Европейския парламент или на Съвета.“;

35) в член 84 параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

„1. Компетентните органи, ЕОЦКП и други подходящи органи своевременно си предоставят информацията, необходима за целите на изпълнение на задълженията им.

2. Компетентните органи, ЕОЦКП, други органи и други институции или физически или юридически лица, получаващи поверителна информация при изпълнение на задълженията си съгласно настоящия регламент, използват тази информация само при изпълнение на задълженията си.“;

36) в член 88, параграф 1 буква в) се заменя със следното:

„в) ЦК, които са получили разрешение да предлагат услуги или да извършват дейност в Съюза и са установени в Съюза, и услуги или дейности, за чието предоставяне или извършване те са получили разрешение, в това число класовете финансови инструменти или нефинансови инструменти, включени в обхвата на разрешението;“;

37) в член 89 се добавя следният параграф 14:

„14. След влизането в сила на измененията на член 24а председателят на Надзорния комитет за ЦК и независимите членове, назначени в съответствие с Регламент (ЕС) 2019/2099, продължават да участват в работата на ЕОЦКП, свързана с надзора и регулирането на ЦК, до края на мандата им или до момента, в който решат да се оттеглят доброволно, в зависимост от това коя от двете дати е по-ранна.“;

38) член 90 се заличава;

39) приложение IV към Регламент (ЕС) № 648/2012 се изменя в съответствие с приложение II към настоящия регламент;

40) приложение V към Регламент (ЕС) № 648/2012 се заменя с приложение III към настоящия регламент.

### *Член 3*

#### **Изменения на Регламент (ЕС) № 600/2014**

Регламент (ЕС) № 600/2014 се изменя, както следва:

1) Член 1 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 се добавят следните букви з)—й):

„з) лицензирането, функционирането и надзора на места на търговия, включително значими места на търговия;

и) лицензирането и надзора на общоевропейски пазарни оператори („ОЕПО“);

- й) контрола на управлението на позициите и докладването на позициите за местата на търговия.“;
- б) параграф 2 се заменя със следното:  
„2. Настоящият регламент се прилага за инвестиционни посредници, лицензирани съгласно Директива 2014/65/ЕС, и кредитни институции, лицензирани съгласно Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета\*, когато предоставят инвестиционни услуги и/или извършват инвестиционни дейности, за пазарните оператори, както и за ОЕПО, включително местата на търговия, които те организират.“;
- в) параграф 4 се заменя със следното:  
„4. Дял VI от настоящия регламент се прилага също за ЦДЦК, ЦК, други клирингови системи и за лицата, притежаващи права на собственост върху бенчмаркове.“;
- г) параграф 5б се заменя със следното:  
„5б. Всички многостранни системи функционират или в съответствие с разпоредбите на дял Ia, глава 1 от настоящия регламент относно регулираните пазари, или в съответствие с разпоредбите на дял Ia, глава 2 от настоящия регламент относно МСТ или ОСТ.

---

\* 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 и инвестиционните посредници, 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., стр. 338. ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>).“;

- 2) член 2 се изменя, както следва:
- а) параграф 1 се изменя, както следва:
- и) точка 8а се заменя със следното:  
„8а. „пазар за растеж на МСП“ означава МСТ, която е регистрирана като пазар за растеж на МСП в съответствие с член 2ш;“;
- ii) вмъква се следната точка 8б:  
„8б) „малки и средни предприятия“ или „МСП“ означава дружества, чиято средна пазарна капитализация не надхвърля 200 000 000 EUR въз основа на котировките към края на годината за трите предходни календарни години;“;
- iii) точка 10 се заменя със следното:  
„10) „пазарен оператор“ означава лице или лица, които управляват и/или организират дейността на регулиран пазар;“;
- iv) вмъква се следната точка 10а):  
„10а) „общоевропейски пазарен оператор“ или „ОЕПО“ означава лице или лица, които управляват и/или експлоатират повече от едно място на търговия в повече от една държава членка

и които са лицензирани и функционират в съответствие с глава 3 от дял Ia от настоящия регламент;“;

- v) точки 13—16 се заменят със следното:
- „13) „регулиран пазар“ означава многостранна система, организирана и/или управлявана от пазарен оператор или от ОЕПО, която обединява или улеснява обединяването на многобройни интереси на трети лица за покупка и продажба на финансови инструменти в рамките на самата система и в съответствие с нейните недискреционни правила по начин, който води до сключването на договор за финансовите инструменти, допуснати до търговия съгласно нейните правила и/или системи;
  - 14) „многостранна система за търговия“ или „МСТ“ означава многостранна система, организирана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, или ОЕПО, която обединява многобройни интереси на трети лица за покупка и продажба на финансови инструменти — в рамките на самата система и в съответствие с нейните недискреционни правила — по начин, който води до сключването на договор;
  - 15) „организирана система за търговия“ или „ОСТ“ означава многостранна система, която не е регулиран пазар или МСТ и в която многобройни интереси на трети лица за покупка и продажба на облигации, структурирани финансови продукти, квоти за емисии или деривати могат да взаимодействат в системата по начин, който води до сключването на договор;
  - 16) „място на търговия“ означава регулиран пазар, МСТ или ОСТ;“;
- vi) вмъкват се следните точки 16б)—16г):
- „16б) „значимо място на търговия“ означава място на търговия, което се счита за значимо в съответствие с член 38еа;
  - 16в) „група“ означава група съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 34 от Директива 2014/65/ЕС;
  - 16г) „пряк електронен достъп“ означава пряк електронен достъп съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 41 от Директива 2014/65/ЕС;“;
- vii) точка 18 се заменя със следното:
- „18) „компетентен орган“ има едно от следните значения:
    - а) компетентен орган съгласно определението по член 4, параграф 1, точка 26 от Директива 2014/65/ЕС;
    - б) ЕОЦКП, в случаите, посочени в член 38еа и в член 2р, параграф 1, член 2р, параграф 1, и член 2с, параграф 1;

- в) ЕОЦКП, за лицензирането и надзора на доставчиците на услуги за докладване на данни, с изключение на тези одобрени механизми за докладване (ОМД) и одобрени механизми за публикуване (ОМП), които ползват дерогация в съответствие с параграф 3 от настоящия член;“;
- viii) вмъква се следната точка 18а):
- „18а) „национален орган за надзор“ означава органът, определен съгласно член 67 от Директива 2014/65/ЕС, на държавата членка, в която се намира или организира място на търговия и в която ЕОЦКП е компетентният орган съгласно член 38еа;“;
- ix) точка 20 се заменя със следното:
- „20) „клон“ означава място на дейност, което е различно от главното управление, част е от инвестиционен посредник или регулиран пазар, който няма юридическа правосубектност и който предоставя услугите или дейностите, за които инвестиционният посредник или регулираният пазар има лиценз; всички места на дейност, установени в една и съща държава членка от инвестиционен посредник или регулиран пазар с адрес на управление в друга държава членка, се считат за един клон;“;
- x) вмъква се следната точка 20а):
- „20а) „квалифицирано дялово участие“ означава пряко или непряко дялово участие в пазарен оператор, което представлява 10 % или повече от капитала или от правата на глас, както са определени в член 9 и член 10 от Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета\*, като се отчитат условията за тяхното агрегиране, предвидени в член 12, параграфи 4 и 5 от посочената директива, или което прави възможно упражняването на значително влияние над ръководството на пазарния оператор, в който е това участие;“;
- xi) точка 31) се заменя със следното:
- „31) „ЦК“ означава ЦК съгласно определението в член 2, точка 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012;“;
- xii) вмъква се следната точка 31а):
- „31а) „централен депозитар на ценни книжа“ или „ЦДЦК“ означава централен депозитар на ценни книжа съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 1 от Регламент (ЕС) № 909/2014;“;
- xiii) точка 36б) се заменя със следното:
- „36б) „основни пазарни данни“ означава:
- а) всички изброени по-долу данни за дадена акция или борсово търгуван фонд за всеки времеви печат:

- i) за търговия с дневник на нарежданията при непрекъснато свързване на нарежданията — петте най-добри оферти „купува“ и „продава“ със съответния им обем;
- ii) за системите за търговия чрез аукциони — цената, която е най-целесъобразна за съответния алгоритъм за търговия, и обемът, който участниците в тази система биха постигнали потенциално при тази цена;
- iii) за систематични участници — петте най-добри котировки „купува“ и „продава“, публикувани съгласно член 14, със съответния им обем;
- iiii) цената на сделката и обема, изпълнен по тази цена;
- iiia) обемно претеглената цена при закриването, получена от всички аукциони за закриване, провеждани от местата на търговия, които предоставят данни;
- iv) за сделките — вида на системата за търговия и приложимите освобождавания и отлагания;
- v) идентификационния код на пазара, идентифициращ по уникален начин мястото на търговия, а за други места на изпълнение — идентификационния код, идентифициращ вида на мястото на изпълнение;
- vi) стандартизирания идентификатор на инструмента, който се прилага на всички места на изпълнение;
- vii) информация за времевия печат по отношение на изброените по-долу елементи, според случая:
  - 1) изпълнението на сделката и на всякакви промени във връзка с нея,
  - 2) вписването на петте най-добри оферти „купува“ и „продава“ в дневника на нарежданията,
  - 3) посочване на цените или обемите в системата за търговия чрез аукциони,
  - 4) публикуване от местата на търговия на елементите, посочени в подточки 1), 2) и 3),

- 5) вписването на петте най-добри котировки „купува“ и „продава“ от систематичния участник,
  - 6) разпространението на основни пазарни данни;
- б) всички изброени по-долу данни за дадена облигация или извънборсови деривати за всеки времеви печат:
- i) цената на сделката и количеството или обема, изпълнени по тази цена;
  - ii) идентификационния код на пазара, идентифициращ по уникален начин мястото на търговия, а за други места на изпълнение – идентификационния код, идентифициращ вида на мястото на изпълнение;
  - iii) за облигации — стандартизирания идентификатор на инструмента, който се прилага на всички места;
  - iv) за извънборсовите деривати – референтните данни за идентифициране, посочени в член 27, параграф 1, втора алинея;
  - v) информация за времевия печат по отношение на изброените по-долу елементи:
    - 1) изпълнението на сделката и на всякакви промени във връзка с нея,
    - 2) публикуването на сделката от местата на търговия,
    - 3) разпространението на основни пазарни данни;
  - vi) вида на системата на търговия и приложимите освобождавания и отлагания;“;
- xiv) добавят се следните точки 51)–54):
- „51) „възлагане на дейности на трето лице“ означава споразумение под каквато и да е форма между субект, който е инвестиционно дружество, пазарен оператор или ОЕПО, управляващ място на търговия, и доставчик на услуги, съгласно което доставчикът на услуги извършва процес, услуга или дейност във връзка с това място на търговия, които иначе биха били извършвани от самия субект;
  - 52) „търговия за собствена сметка, опосредена чрез насрещни сделки“ означава сделка, при която посредникът се явява купувач за продавача и в същото време продавач за

купувача по сделката, по такъв начин, че не се излага на никакъв пазарен риск през цялото време на изпълнението на сделката, като двете страни на сделката се изпълняват едновременно, и сделката се сключва на цена, която не води до печалба или до загуба за посредника, освен предварително обявена комисиона, такса или тарифа за сделката;

53) „алгоритмична търговия“ означава алгоритмична търговия съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 39) от Директива 2014/65/ЕС;

54) „висококачествен способ за алгоритмична търговия“ означава висококачествен способ за алгоритмична търговия съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 40) от Директива 2014/65/ЕС.“;

б) добавя се следният параграф 4:

„4. ЕОЦКП издава препоръки за определяне на методологията за изчисляване на обемно претеглената цена при закриването, посочена в параграф 1, точка 36б, буква а), точка iiiа), в съответствие с процедурата, установена в член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

---

\* Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 15 декември 2004 г. относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО (ОВ L 390, 31.12.2004 г., стр. 38, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2004/109/oj>).“;

3) вмъква се следният дял Ia:

„ДЯЛ Ia  
**МЕСТА НА ТЪРГОВИЯ**

*ГЛАВА I*

*Изисквания за регулирани пазари*

*Член 2а*

**Лицензиране на регулиран пазар и приложимо право**

1. На всяка система, която попада в определението за регулиран пазар, преди да започне дейността, трябва да бъде издаден лиценз от компетентния орган на държавата членка, в която се намира или функционира, или от ЕОЦКП в случаите, посочени в член 38еа.

2. Лиценз на регулиран пазар се издава от компетентния орган, когато:

а) както пазарният оператор, така и регулираният пазар, който пазарният оператор възнамерява да организира, отговарят на изискванията, определени в настоящата глава;

б) регулираният пазар е юридическо лице, установено в Съюза.

3. Пазарният оператор изпълнява задачи, свързани с организацията и функционирането на регулирания пазар, под надзора на компетентния орган на държавата членка, в която се намира или функционира

регулируемият пазар, или на ЕОЦКП в случаите, посочени в член 38ea, и, когато това е изрично предвидено в настоящия регламент, на националния орган за надзор. Пазарният оператор може да извършва допълнителни дейности, свързани с функционирането на регулиран пазар.

Държавите членки не налагат никакви допълнителни изисквания за лицензирането и функционирането на регулираните пазари, освен тези, които са определени в настоящия регламент.

4. Пазарният оператор е отговорен да гарантира, че той и организираните от него регулиран пазар изпълняват във всеки момент изискванията, установени в настоящия регламент.

5. Пазарният оператор има право да упражнява правата, които съответстват на регулирания пазар, който той организира по силата на настоящия регламент.

6. Пазарен оператор уведомява без неоправдано забавяне компетентния орган за всякакви съществени промени, засягащи спазването на условията за лицензиране, предвидени в настоящата глава.

7. Без да се засягат съответните разпоредби на Регламент (ЕС) № 596/2014 или на Директива 2014/57/ЕС, публичното право, което регулира сделките, извършвани чрез системите на регулирания пазар, е правото на държавата членка, в която се намира или извършва дейност регулираният пазар.

#### *Член 26*

### **Процедури за издаване на лиценз и за отказ за издаване на лиценз на регулирани пазари**

1. Кандидатстващият за лиценз пазарен оператор подава заявление, в което предоставя цялата необходима информация, за да може компетентният орган да потвърди, че пазарният оператор е въвел, към момента на първоначалното лицензиране на регулирания пазар, всички необходими мерки, за да се гарантира, че както пазарният оператор, така и системите на регулирания пазар, които пазарният оператор възнамерява да организира, отговарят на изискванията, определени в настоящата глава, включително програма за дейността, в която се посочват, наред с другото, видовете предвидени услуги и организационната структура.

2. В срок от 20 работни дни от получаване на заявлението за издаване на лиценз компетентният орган преценява дали то е пълно.

Когато заявлението не е пълно, компетентният орган уведомява писмено кандидата за лиценз за допълнителната информация, която трябва да бъде предоставена, и определя краен срок, в който пазарният оператор трябва да предостави допълнителната информация.

След като прецени, че заявлението е пълно, компетентният орган уведомява за това пазарния оператор.

3. В рамките на шест месеца от получаването на пълно заявление компетентният орган оценява съответствието с настоящата глава на пазарния оператор и на системите на регулирания пазар, които пазарният оператор възнамерява да организира. Той приема обосновано решение, с което издава или отказва да издаде лиценз, и уведомява за това

кандидатстващия за лиценз пазарен оператор в рамките на пет работни дни от приемането на решението. Компетентният орган уведомява и националния орган за надзор.

#### *Член 2в*

#### **Отнемане на лиценз**

1. Компетентният орган може да отнеме лиценза, издаден на регулиран пазар, в следните случаи:

- а) не е използвал лиценза в рамките на 12 месеца, изрично се откаже от лиценза или през предходните шест месеца не е извършвал дейност;
- б) получил е лиценза посредством неверни твърдения или по всякакъв друг неправомерен начин;
- в) вече не отговаря на условията, при които е бил издаден лицензът;
- г) съществено и системно е нарушавал настоящия регламент.

2. Когато ЕОЦКП е компетентният орган, той без неоправдано забавяне уведомява националния орган за надзор за решението за отнемане на лиценза, издаден на регулиран пазар.

#### *Член 2г*

#### **Изисквания по отношение на ръководния орган на пазарен оператор**

1. Всички членове на ръководния орган на пазарен оператор са винаги с достатъчно добра репутация и притежават достатъчно знания, умения и опит за изпълнението на своите задължения. Общият състав на ръководния орган отразява достатъчно широк спектър от опит.

2. Членовете на ръководния орган отговарят на следните изисквания:

- а) всички членове на ръководния орган отделят достатъчно време за изпълнение на задълженията си в пазарния оператор. Броят на директорските длъжности, които член на ръководния орган може да заема едновременно в което и да е юридическо лице, зависи от конкретните обстоятелства и от естеството, обхвата и сложността на дейностите на пазарния оператор.

Ако не представляват държавата членка, в която е установен пазарният оператор, членовете на ръководния орган на пазарни оператори, които са значими от гледна точка на размера, вътрешната организация, както и от гледна точка на естеството, обхвата и сложността на техните дейности, не могат да изпълняват едновременно повече от една от следните комбинации от длъжности:

- i) една длъжност на изпълнителен директор и две длъжности на директор без изпълнителни функции;
- ii) четири длъжности на директор без изпълнителни функции.

Директорски длъжности с изпълнителни или без изпълнителни функции, заемани в рамките на една и съща група или в предприятия, в които пазарният оператор притежава квалифицирано дялово участие, се считат за една директорска длъжност.

Компетентният орган може да разреши на членове на ръководен орган да заемат една допълнителна директорска длъжност с неизпълнителни функции. Когато ЕОЦКП не е компетентният орган, компетентните органи редовно информират ЕОЦКП за такива разрешения.

Ограничението за броя директорски длъжности, които членовете на ръководния орган могат да заемат, не важи за директорските длъжности в организации, които не преследват основно търговски цели.

- б) Ръководният орган като колективен орган притежава необходимите знания, умения и опит, които му позволяват да разбира дейността на пазарния оператор, включително основните рискове.
- в) Всеки член на ръководния орган действа честно, почтено и независимо, за да прави оценка и да се противопоставя ефективно на решенията на висшето ръководство, ако се наложи, и да упражнява ефективен контрол и наблюдение по отношение на вземането на решения.

3. Пазарните оператори отделят достатъчно човешки и финансови ресурси за въвеждането в работата и обучението на членовете на ръководния орган.

4. Когато съгласно националното законодателство управителният орган има компетентност в процеса на подбор и назначаване на някой от своите членове, компетентният орган оценява дали, като се вземат предвид размерът и вътрешната организация на пазарния оператор, както и естеството, обхватът и сложността на неговите дейности, пазарният оператор следва да създаде комитет за подбор на кандидати, съставен от членове на ръководния орган, които нямат изпълнителни функции в съответния пазарен оператор.

Когато е сформиран такъв, комитетът за подбор на кандидати извършва следните дейности:

- а) набелязва и препоръчва за одобрение от страна на ръководния орган или на общото събрание кандидати за попълване на свободните места в състава на ръководния орган. В този процес комитетът за подбор на кандидати оценява баланса на знанията, уменията, многообразието и опита на членовете на ръководния орган. Освен това комитетът подготвя описание на функциите и изискванията за дадено назначение и изчислява времето, което се очаква да отдели бъдещият член на ръководния орган. Освен това комитетът за подбор на кандидати взема решения относно целта за представителството на по-слабо представения пол в рамките на ръководния орган и разработва политика за увеличаване броя на представителите на по-слабо представения пол в рамките на ръководния орган за постигане на посочената цел;
- б) оценява периодично и поне веднъж годишно структурата, размера, състава и резултатите от работата на ръководния орган и отправя препоръки към него за евентуални промени;

- в) анализира периодично и поне веднъж годишно знанията, уменията и опита на членовете на ръководния орган поотделно и на ръководния орган като цяло и докладва на ръководния орган съответно;
- г) периодично прави преглед на политиката на ръководния орган за подбор и назначаване на висши ръководни служители и отправя препоръки към него.

При изпълнението на задълженията си комитетът за подбор на кандидати отчита редовно и във възможно най-голяма степен необходимостта от гарантиране, че процесът на вземане на решения на ръководния орган не се влияе от отделно лице или малка група лица по начин, който може да накърни интересите на пазарния оператор като цяло.

При изпълнението на задълженията си комитетът за подбор на кандидати има възможност да използва всички видове ресурси, които счита за подходящи, включително и консултации с външни експерти.

5. Пазарните оператори и техните съответни комитети за подбор на кандидати включват широк набор от качества и умения, когато назначават членове в ръководния орган, като за тази цел разработват политика за насърчаване на многообразието в ръководния орган.

6. Ръководният орган на пазарен оператор определя и контролира изпълнението на правилата за управление, обезпечавачи ефективно и разумно управление на дадена организация, включително разделението на задълженията в рамките на организацията и предотвратяването на конфликти на интереси, и по начин, който подпомага целостта на пазара.

Ръководният орган наблюдава и периодично оценява ефективността на правилата за управление на пазарния оператор и предприема необходимите мерки, за да отстрани слабостите.

Членовете на ръководния орган имат достъп до достатъчно информация и документи, които са необходими за упражняването на надзор и наблюдение на процеса на вземане на решения от страна на ръководството.

7. Компетентният орган отказва да издаде лиценз, когато не е убеден, че членовете на ръководния орган на пазарния оператор са с достатъчно добра репутация, притежават достатъчно знания, умения и опит и отделят достатъчно време на изпълнението на задълженията си, или когато са налице обективни и доказуеми основания да се счита, че ръководният орган на пазарния оператор може да представлява заплаха за неговото ефективно, стабилно и благоразумно управление, както и за адекватното зачитане на целостта на пазара.

При издаването на лиценз за регулиран пазар се приема, че лицето или лицата, които действително ръководят дейността и операциите на друг регулиран пазар, който вече е лицензиран в Съюза, отговарят на предвидените в параграф 1 изисквания.

Когато поведението на член на ръководния орган на пазарен оператор може да бъде във вреда на неговото ефективно, стабилно и благоразумно управление и на адекватното зачитане на целостта на пазара,

компетентният орган взема подходящи мерки, които може да включват отстраняване на този член от ръководния орган.

8. Пазарният оператор уведомява компетентния орган за имената на всички членове на своя ръководен орган, както и за всяка промяна в техния състав, а също и предоставя цялата информация, необходима с оглед да се прецени дали пазарният оператор спазва параграфи 1—6.

9. ЕОЦКП издава насоки относно следното:

- а) понятието за отделяне на достатъчно време от страна на член на ръководния орган за изпълнението на неговите задължения във връзка с конкретните обстоятелства и естеството, обхвата и сложността на дейността на пазарния оператор;
- б) понятието „колективно притежаване на необходимите знания, умения и опит“ от ръководния орган съгласно посоченото в параграф 2, буква б);
- в) понятията „честност, почтеност и независимост“ на членовете на ръководния орган съгласно посоченото в параграф 2, буква в);
- г) понятието за достатъчно човешки и финансови ресурси, насочени за въвеждането в работата и обучението на членовете на ръководния орган съгласно посоченото в параграф 3;
- д) понятието за многообразие, което трябва да се взема предвид при подбора на членовете на ръководния орган, съгласно посоченото в параграф 5.

#### *Член 2д*

### **Изисквания, отнасящи се до лицата, които упражняват значително влияние върху управлението на регулирания пазар**

1. Лицата, които се намират в положение, от което упражняват, пряко или косвено, значително влияние върху управлението на регулирания пазар, трябва да бъдат подходящи.

2. Пазарният оператор на регулирания пазар:

- а) предоставя на компетентния орган и оповестява публично информация относно собствеността на пазарния оператор и, когато е приложимо, за регулираните пазари, лицензирани съгласно Директива 2014/65/ЕС, приложима преди [Служба за публикации: моля, въведете датата на влизане в сила на настоящия регламент], собствеността на регулирания пазар, и по-специално самоличността и обхвата на участията на всички лица, които се намират в положение, от което упражняват значително влияние върху управлението на регулирания пазар;
- б) информира компетентния орган и оповестява публично всяко прехвърляне на собственост, което поражда промяна в самоличността на лицата, упражняващи значително влияние върху управлението на регулирания пазар.

3. Компетентният орган отказва да одобри предложените промени на контролиращото участие на пазарния оператор и, когато е приложимо, на

регулацията пазар, когато са налице обективни и очевидни причини да се счита, че те биха представлявали заплаха за стабилното и благоразумно управление на регулацията пазар.

Ако промени на контролиращото участие на пазарния оператор и, когато е приложимо, на регулацията пазар, се осъществяват въпреки възражението на компетентния орган, този компетентен орган може да разпореди анулирането на съответните дадени гласове.

4. Когато посочените в параграф 1 лица упражняват влияние, което може да бъде във вреда на стабилното и благоразумно управление на регулиран пазар, компетентният орган взема подходящи мерки за прекратяване на това положение. Тези мерки може да включват искиове за съдебни разпоредения, налагане на санкции на директорите и отговорните за ръководството лица и спиране на упражняването на права на глас, произтичащи от акциите, които въпросните акционери или съдружници притежават.

5. Държавите членки не налагат допълнителни изисквания за прехвърляния на собственост, които водят до промени на контролиращото участие на пазарния оператор и, когато е приложимо, на регулацията пазар.

#### *Член 2е*

### **Организационни изисквания**

1. Пазарните оператори гарантират, че регулацията пазар, който организират:

- а) е въвел мерки за ясното идентифициране и справяне с потенциалните неблагоприятни последици за функционирането на регулацията пазар или за неговите членове или участници, произтичащи от всякакъв конфликт на интереси между интересите на регулацията пазар, пазарния оператор и неговите собственици и правилното функциониране на регулацията пазар, и по-специално когато такива конфликти на интереси могат да се окажат в ущърб на изпълнението на които и да е функции, делегирани на регулацията пазар от компетентния орган;
- б) е оборудван по подходящ начин, за да се справя с рисковете, на които е изложен, включително да управлява риска в областта на ИКТ в съответствие с глава II от Регламент (ЕС) 2022/2554, да прилага подходящи за целта механизми и системи за идентифицирането на значителни рискове за неговото функциониране и да въведе ефективни мерки за смекчаването на тези рискове;
- в) има прозрачни и недискриминационни правила и процедури, които осигуряват коректно и по установения ред търгуване и създават обективни критерии за ефикасно изпълнение на нарежданията;
- г) е въвел ефективни мерки за улесняване на ефикасното и навременно приключване на сделките, които се изпълняват чрез неговите системи;

- д) разполага, към момента на издаване на лиценза и постоянно, с достатъчно финансови ресурси за улесняване на неговото нормално функциониране, като се имат предвид естеството и обхватът на сделките, които се сключват на пазара, и обхватът и степента на рисковете, на които той е изложен;
- е) има въведени мерки, които гарантират, че отговаря на стандартите за качество на данните съгласно член 22б;
- ж) разполага с поне трима реално активни членове или ползватели, всеки от които да има възможност за взаимодействие с всички останали по отношение на ценообразуването.

Когато за целите на спазването на изискванията по първа алинея, букви а), б), г) и е) пазарен оператор използва ресурси на друг субект, намиращ се в Съюза и принадлежащ към същата група като този пазарен оператор, или разчита на този субект да изпълнява определени функции, това не се счита за възлагане на дейност на трето лице по смисъла на настоящия регламент, ако са изпълнени условията, посочени в параграф 1а. Местонахождението в рамките на Съюза на субекта, който предоставя ресурси или изпълнява функции с оглед спазване от страна на пазарния оператор на изискванията по първа алинея, букви а), б), г) и е), не е от значение при извършваната от компетентния орган оценка на спазването на тези изисквания.

1а. Ако пазарен оператор разчита на друг субект, намиращ се в Съюза и принадлежащ към същата група като пазарния оператор, това не представлява възлагане на дейност на трето лице съгласно параграф 1, при условие че са изпълнени следните условия:

- а) пазарният оператор и другият субект от групата, който ще предоставя свои ресурси или ще изпълнява функции за този регулиран пазар, са въвели мерки, за да се гарантира, че въпросният субект от същата група си сътрудничи с компетентния орган и, когато е уместно, с националния орган за надзор на регулирания пазар във връзка с използването на съответните ресурси или изпълнението на съответните функции;
- б) пазарният оператор е въвел подходящи мерки за ясно установяване и справяне с потенциалните неблагоприятни последствия за функционирането на регулирания пазар или за неговите членове или участници, произтичащи от конфликт на интереси между регулирания пазар, пазарния оператор и друг субект от групата, който ще предоставя свои ресурси или ще изпълнява функции за този регулиран пазар.

Когато използват ресурси на друг субект от същата група или разчитат на изпълнението на функции от него, пазарните оператори остават изцяло отговорни за изпълнението на всички свои задължения съгласно настоящия регламент и Директива 2014/65/ЕС.

Държавите членки не въвеждат никакви допълнителни изисквания относно използването на ресурси на друг субект, намиращ се в Съюза и принадлежащ към същата група като пазарния оператор, или относно

използването на такъв субект за изпълнение на определени функции съгласно параграф 1.

2. Пазарните оператори не изпълняват нареждания на клиенти срещу собствения им капитал и не извършват търговия за собствена сметка, опосредствана чрез насрещни сделки, на някой от регулираните пазари, които те организират.

#### *Член 2ж*

### **Устойчивост на системата, временно преустановяване на търговията и електронна търговия**

1. Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар изгражда и поддържа своята оперативна устойчивост в съответствие с изискванията по глава II от Регламент (ЕС) 2022/2554, за да гарантира, че системите му за търговия са устойчиви, имат достатъчен капацитет да обработват обемите от нареждания за търговия и съобщения при върхово натоварване, могат да осигурят търговия по установения ред в условия на голямо напрежение на пазара, преминали са цялостно тестване, за да се гарантира, че отговарят на тези условия, и прилагат ефективни правила за непрекъснатост на дейността, включително политика и планове за непрекъснатост на дейността на ИКТ и планове за реакция и възстановяване на ИКТ, съставени в съответствие с член 11 от Регламент (ЕС) 2022/2554, за да се гарантира непрекъснатото предоставяне на услугите на регулирания пазар при евентуален отказ на системите му за търговия.

2. Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар разполага с:

- а) писмени споразумения с всички инвестиционни посредници, които следват стратегия за маркет мейкинг на регулирания пазар;
- б) схеми за гарантиране участието на достатъчен брой инвестиционни посредници в такива споразумения, които изискват от тях обявяването на обвързващи конкурентни котировки, като по този начин се осигурява постоянна и предвидима ликвидност на пазара, когато това изискване е целесъобразно предвид естеството и обхвата на търговията на този регулиран пазар.

3. В писменото споразумение, посочено в параграф 2, се уточняват най-малко:

- а) задълженията на инвестиционния посредник във връзка с осигуряването на ликвидност и, където е приложимо, всякакви други задължения, произтичащи от участие в схемата, посочена в параграф 2, буква б);
- б) без да се засяга член 39а, всякакви стимули, свързани с отстъпки, или други стимули, предлагани от регулирания пазар на инвестиционен посредник, с цел осигуряване на постоянна и предвидима ликвидност на пазара и, когато е приложимо, всякакви други права, произтичащи за инвестиционния посредник в резултат от участието му в схемата, посочена в параграф 2, буква б).

Пазарният оператор на регулирания пазар наблюдава и осигурява, че инвестиционният посредник изпълнява изискванията на обвързващите писмени споразумения. Пазарният оператор на регулирания пазар уведомява компетентния орган за съдържанието на обвързващото писмено споразумение и, при поискване, предоставя на компетентния орган всякаква необходима допълнителна информация, за да може компетентният орган да се увери, че регулираният пазар спазва изискванията на настоящия параграф. Когато ЕОЦКП е компетентният орган, националният орган за надзор може да поиска от ЕОЦКП да сподели съдържанието на обвързващите писмени споразумения, които са от значение за надзорната дейност на този национален орган за надзор.

4. Пазарният оператор на регулиран пазар изисква регулираният пазар да разполага с ефективни системи, процедури и правила за отказ да бъдат изпълнени нареждания, които превишават предварително определените количествени и ценови прагове или са безспорно грешни.

5. Пазарният оператор на регулиран пазар изисква регулираният пазар да може временно да спира или ограничава търговията при извънредни ситуации или в случай на съществено ценово движение за даден финансов инструмент на този пазар или на свързан пазар за кратък период от време, а в изключителни случаи и да може да отменя, променя или коригира дадена сделка. Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар определя параметри за спиране или ограничаване на търговията, които са приспособени по подходящ начин, който отчита ликвидността на различните класове и подкласове активи, естеството на пазарния модел и видовете ползватели и е достатъчен, за да се избегнат значителни смущения на установения ред за извършване на търговията.

Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар докладва по последователен и сравним начин параметрите за спиране на търговията и всички съществени промени на тези параметри пред компетентния орган. Когато компетентният орган не е ЕОЦКП, компетентният орган докладва тези параметри на ЕОЦКП. Когато даден регулиран пазар, който е значим по отношение на ликвидността на този финансов инструмент, спре търговия в която и да било държава членка, пазарният оператор на този регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар разполага с необходимите системи и процедури, за да гарантира уведомяването на своя компетентен орган, своя национален орган за надзор и ЕОЦКП, когато ЕОЦКП не е неговият компетентен орган. Компетентният орган и, когато ЕОЦКП е компетентният орган, националният орган за надзор уведомяват всички други компетентни органи и, когато е уместно, националните органи за надзор в Съюза, с цел те да координират ответните действия за целия пазар и да определят дали е целесъобразно спирането на търговията и на други места, където финансовият инструмент се търгува, до възобновяване на търговията на първоначалния пазар.

Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар оповестява публично на своя уебсайт информация относно обстоятелствата, водещи до спирането или ограничаването на търговията,

и относно принципите за определяне на основните технически параметри, използвани за тази цел.

Когато даден регулиран пазар не спира или ограничава търговията, както е посочено в първа алинея, въпреки факта, че значително ценово движение за даден финансов инструмент или свързани финансови инструменти е довело до извършването на търговия в нарушение на установения ред на един или няколко пазара, компетентният орган или, когато ЕОЦКП е компетентният орган, националният орган за надзор са в състояние да предприемат подходящи мерки за възстановяване на нормалното функциониране на пазарите, включително чрез използване на правомощията за надзор, посочени в член 69, параграф 2, букви м)—п) от Директива 2014/65/ЕС. Националният орган за надзор уведомява ЕОЦКП за предприетите мерки без ненужно забавяне.

6. Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар разполага с ефективни системи, процедури и правила, включително съдържащи изисквания членовете или участниците да извършват съответно изпитване на алгоритмите и създаващи среда за улесняване на такова изпитване в съответствие с изискванията, определени в глави II и IV от Регламент (ЕС) 2022/2554, за да гарантира, че алгоритмичните системи за търговия или системите за високочестотна търговия не могат да създадат условия или да допринесат за извършване на търговия в нарушение на установения ред, и за да управлява всички условия за извършване на търговия в нарушение на установения ред, произтичащи от тези алгоритмични системи за търговия, включително като се предвидят системи за ограничаване на съотношението между неизпълнените нареждания и сделките, които член или участник може да въведе в системата; да може да забавя потока от нареждания за търговия, ако съществува риск от това капацитетът на системата да бъде достигнат, и да ограничава и прилага минималната стъпка на котиране, която може да се изпълнява на пазара.

7. Пазарният оператор на регулиран пазар, до който е разрешен пряк електронен достъп, гарантира, че регулираният пазар разполага с ефективни системи, процедури и правила, за да гарантира, че членовете или участниците имат право да предоставят пряк електронен достъп само ако са инвестиционни посредници, лицензирани съгласно Директива 2014/65/ЕС, или кредитни институции, лицензирани съгласно Директива 2013/36/ЕС, че са приети и се прилагат подходящи критерии за определяне на това доколко лицата, на които може да се предостави подобен достъп, отговарят на изискванията, и че членовете или участниците носят отговорност за нареждания и сделки, извършени при ползване на такава услуга във връзка с изискванията на настоящия регламент.

Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар налага подходящи стандарти относно контрола върху риска и прагове за търговия, извършвана посредством такъв достъп, и може да разграничава между нареждания или сделки, извършвани от лице, използващо пряк електронен достъп, и други нареждания или сделки на член или участник и, ако е необходимо, да спира нарежданията и сделките на първия.

Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар разполага с механизми за спиране или прекратяване на предоставянето на пряк електронен достъп от член или участник на клиент при неспазване на изискванията на настоящия параграф.

8. Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че правилата на регулирания пазар относно услугите за съвместно ползване на инфраструктура са прозрачни, справедливи и недискриминационни.

9. Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар има структура на таксите, включително таксите за изпълнение, допълнителните такси и отстъпките, която е прозрачна, справедлива и недискриминационна и че те не създават стимули за въвеждане, промяна или отмяна на нареждания или за изпълнение на сделки по начин, който допринася за извършване на търговия в нарушение на установения ред или за пазарна злоупотреба. По-специално пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар налага задължения за маркет мейкинг при отделни акции или подходяща кошница от акции в замяна на всякакви предоставени отстъпки.

Даден регулиран пазар може да коригира таксите си за отменени нареждания в зависимост от продължителността от време, през което дадено нареждане е било в сила, преди да бъде отменено, както и да приспособява таксите за всеки финансов инструмент, за който те са приложими.

Даден регулиран пазар може да налага по-високи такси за нареждане, което впоследствие е било отменено, отколкото за изпълнено нареждане, и да налага по-високи такси на участници, при които има високо съотношение на отменени нареждания спрямо изпълнени нареждания, както и на участници, прилагащи високочестотни способности за алгоритмична търговия, за да се отчете допълнителната тежест върху капацитета на системата.

10. Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар да може да идентифицира посредством обозначаване от членовете или участниците нарежданията, генерирани при алгоритмична търговия, различните алгоритми, използвани за създаването на нареждания, както и съответните лица, издали тези нареждания. Тази информация се предоставя при поискване на компетентните органи, а когато ЕОЦКП е компетентният орган — на националните органи за надзор.

Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар предоставя на компетентния орган или, когато ЕОЦКП е компетентният орган, на националния орган за надзор данни относно дневника за нареждания или предоставя на компетентния орган или, когато е уместно, на националния орган за надзор достъп до дневника за нареждания, при поискване, така че да може да наблюдава търговията. Националният орган за надзор на свой ред докладва тези данни на ЕОЦКП при поискване.

#### *Член 2з*

#### **Стъпки на котиране**

1. Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар приема режими за стъпки на котиране за акции, депозитарни разписки, борсово търгувани фондове, сертификати и други подобни финансови инструменти, както и за всеки друг финансов инструмент, за който са разработени регулаторни технически стандарти в съответствие с член 2щж, параграф 3, буква к). Прилагането на стъпките на котиране не възпрепятства регулираните пазари да съпоставят големи по размер нареждания със средната стойност в рамките на текущите цени „купува“ и „продава“.

2. Режимите за стъпки на котиране, посочени в параграф 1:

- а) се калибрират, за да отразяват ликвидния профил на финансовия инструмент на различните пазари и средната разлика между спредовете „продава“ и „купува“, като се взема предвид дали е желателно да се разрешат разумно стабилни цени, без неправомерно да се ограничи допълнителното стесняване на спредовете;
- б) адаптират съответната стъпка на котиране за всеки финансов инструмент.

По отношение на акции с международен идентификационен код на ценни книжа (ISIN), издаден извън Европейското икономическо пространство (ЕИП), или акции, които имат ISIN код, издаден в ЕИП, и които се търгуват на място на търговия, намиращо се в трета държава, в местна валута или във валута на държава извън ЕИП, както е посочено в член 23, параграф 1, буква а), за които мястото на търговия, което е най-подходящият пазар по отношение на ликвидността, е в трета държава, регулираните пазари могат да предвидят същата стъпка на котиране, която се прилага на това място на търговия.

#### *Член 2и*

### **Допускане на финансови инструменти до търговия**

1. Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар да има ясни и прозрачни правила за допускането на финансови инструменти до търговия.

Тези правила гарантират, че всички финансови инструменти, допускани до търговия на регулирания пазар, са подходящи за търговия по коректен, надлежен и ефикасен начин, а в случай на прехвърлими ценни книжа — са свободно прехвърлими.

Държавите членки не ограничават обхвата на финансовите инструменти, които могат да бъдат допуснати до търговия на регулиран пазар, на основание, че такива инструменти не се предоставят на непрофесионални инвеститори в тяхната юрисдикция.

2. В случай на деривати правилата, посочени в параграф 1, гарантират поспециално, че структурата на договора за дериват позволява надлежното формиране на цена, както и наличието на ефективни условия за сетълмент.

3. В допълнение към задълженията, посочени в параграфи 1 и 2, пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар създава и поддържа ефективни мерки за извършването на проверка дали

емитентите на прехвърлими ценни книжа, които са допуснати до търговия на регулирания пазар, спазват задълженията си съгласно правото на Съюза по отношение на първоначалните, текущите или ad hoc задължения за оповестяване.

Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар създава мерки, които улесняват неговите членове или участници при получаването на достъп до информацията, която се оповестява публично съгласно правото на Съюза.

4. Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар създава необходимите мерки за редовен преглед за спазването на изискванията за допускане на финансовите инструменти, които той допуска до търговия.

5. Прехвърлима ценна книга, която е била допусната до търговия на регулиран пазар, впоследствие може да бъде допусната до търговия на други регулирани пазари дори без съгласието на емитента и съгласно съответните разпоредби на Регламент (ЕС) 2017/1129. Емитентът се информира от регулирания пазар за факта, че неговите ценни книжа се търгуват на този регулиран пазар. Емитентът няма каквото и да е задължение да предоставя пряко на регулиран пазар, който е допуснал до търговия ценните книжа на емитента без неговото съгласие, информацията, изисквана съгласно параграф 3.

#### *Член 2й*

#### **Специални условия за допускане на акции до търговия**

1. Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар изисква прогнозната пазарна капитализация на дружеството, за чиито акции се иска допускане до търговия, или — когато тя не може да бъде определена — капиталът и резервите на дружеството, включително печалбата или загубата, за последната финансова година да възлизат най-малко на 1 000 000 евро или на равностойността на тази сума в национална парична единица, различна от еврото.

2. Параграф 1 не се прилага за допускането до търговия на акции, които са заменяеми с акции, вече допуснати до търговия.

3. Ако поради промяна на равностойността на сумата в национална парична единица, различна от еврото, пазарната капитализация, изчислена в националната парична единица, се задържи за период от една година в размер от най-малко 10 % над, или най-малко 10 % под, сумата от 1 000 000 EUR, в срок от 12 месеца от изтичането на този период пазарният оператор гарантира, че регулираният пазар адаптира своите правила, за да спазва параграф 1.

4. Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар изисква най-малко 10 % от записания капитал, представляван от класа акции, за които се отнася заявлението за допускане до търговия, да се притежават от обществеността към момента на допускане до търговия.

5. Чрез дерогация от параграф 4 държавите членки могат да изискват регулираните пазари да установят към момента на допускането поне едно от следните изисквания за подаване на заявление за допускане до търговия на акции:

- а) достатъчен брой акции да се притежава от обществеността;
- б) акциите да се притежават от достатъчен брой акционери;
- в) пазарната стойност на акциите, притежавани от обществеността, да представлява достатъчно ниво на записания капитал в съответния клас акции.

6. Когато се иска допускане до търговия на акции, които са заменяеми с акции, вече допуснати до търговия, регулираните пазари преценяват — с цел изпълнение на изискването по параграф 4 — дали достатъчен брой акции са разпределени на обществеността като дял от всички емитирани акции, а не само като дял от акциите, които са заменяеми с акции, вече допуснати до търговия.

#### *Член 2к*

### **Спиране на търговията с финансови инструменти и отстраняване на финансови инструменти от търговия на регулиран пазар**

1. Без да се засяга правото на компетентния орган или, когато ЕОЦКП е компетентният орган, на националния орган за надзор съгласно член 69, параграф 2 от Директива 2014/65/ЕС, да изисква спиране или отстраняване на финансов инструмент от търговия, пазарният оператор може да спре или отстрани от търговия финансов инструмент, който вече не отговаря на правилата на регулирания пазар, освен ако е вероятно такова спиране или отстраняване да доведе до съществено увреждане на интересите на инвеститорите или нарушаване на нормалното функциониране на пазара.

2. Пазарният оператор, който спира или отстранява от търговия финансов инструмент, също така спира или отстранява дериватите, посочени в приложение I, раздел В, точки 4—10 от Директива 2014/65/ЕС, които са свързани с този финансов инструмент или са основани на него, когато това е необходимо, за да се подкрепят целите на спирането или отстраняването на базовия финансов инструмент. Пазарният оператор оповестява спирането или отстраняването от търговия на финансовия инструмент и на всеки друг свързан с него дериват и съобщава за това на своя компетентен орган и, когато ЕОЦКП е компетентният орган, на своя национален орган за надзор.

Пазарните оператори, извършващи дейност на други регулирани пазари, и пазарните оператори и инвестиционните посредници, опериращи МСТ, ОСТ и систематични участници, които търгуват със същия финансов инструмент като посочения в параграф 1 или с дериватите, посочени в приложение I, раздел В, точки 4—10 от Директива 2014/65/ЕС, свързани с финансовия инструмент, посочен в параграф 1, или основани на него, след като узнаят за такова спиране или отстраняване и без неоправдано забавяне, също спират или отстраняват този финансов инструмент или деривати от търговия, когато спирането или отстраняването е свързано със съмнение за пазарна злоупотреба, предложение за поглъщане или неразкриване на вътрешна информация за емитента или финансовия инструмент в нарушение на членове 7 и 17 от Регламент (ЕС) № 596/2014, освен ако компетентният орган или, когато ЕОЦКП е компетентният орган, националният орган за надзор счете, че такова спиране или

отстраняване би могло да доведе до съществено увреждане на интересите на инвеститорите или до нарушаване на нормалното функциониране на пазара.

Пазарните оператори, инвестиционните посредници и систематичните участници, посочени в предходната алинея, оповестяват публично своето решение за спирането или отстраняването от търговия на финансов инструмент или друг свързан с него дериват. Настоящият параграф се прилага също така и при отменяне на решението за спиране от търговия на финансов инструмент или на дериватите, посочени в приложение I, раздел В, точки 4—10 от Директива 2014/65/ЕС, свързани с този финансов инструмент или основани на него.

Процедурата по уведомяване, посочена в настоящия параграф, се прилага и в случаите, когато решението за спиране или отстраняване от търговия на финансов инструмент или на дериватите, посочени в приложение I, раздел В, точки 4—10 от Директива 2014/65/ЕС, свързани с този финансов инструмент или основани на него, е взето от компетентния орган или, когато ЕОЦКП е компетентният орган, от националния орган за надзор съгласно член 69, параграф 2, букви м) и н) от Директива 2014/65/ЕС.

#### *Член 2л*

#### **Достъп до регулиран пазар**

1. Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар създава, прилага и поддържа прозрачни и недискриминационни правила, които се основават на обективни критерии, регулиращи достъпа до или членството в регулирания пазар.

2. Тези правила, посочени в параграф 1, определят всякакви задължения за членовете или участниците, произтичащи от:

- а) създаването и администрирането на регулирания пазар;
- б) правилата относно сделките на пазара;
- в) професионалните стандарти, наложени на персонала на инвестиционните посредници или кредитните институции, които оперират на пазара;
- г) установените съгласно параграф 3 условия за членовете или участниците, различни от инвестиционни посредници и кредитни институции;
- д) правилата и процедурите за клиринга и сетълмента на сделките, сключени на регулирания пазар.

3. Регулираните пазари могат да приемат за членове или участници инвестиционни посредници, кредитни институции, лицензирани съгласно Директива 2013/36/ЕС, и други лица, които:

- а) имат достатъчно добра репутация;
- б) имат в достатъчна степен умения, компетентност и опит в търговията;

- в) разполагат, когато е приложимо, с адекватни организационни мерки;
- г) имат достатъчно ресурси за изпълнението на функциите си, като се вземат предвид различните финансови механизми, които регулираният пазар може да е създад с оглед гарантирането на адекватния сетълмент на сделките.

3а. Когато допускат като членове или участници лица, които вече са членове или участници на друг регулиран пазар, регулираните пазари приемат, че тези лица отговарят на изискванията на параграф 3, буква а), без да извършват допълнителна оценка. Регулираните пазари също така приемат, че тези лица отговарят на параграф 2, буква в) или на параграф 3, букви б)–в), според случая, без да извършват допълнителна оценка, когато те поискат да станат членове или участници по отношение на търговия с клас финансови инструменти, за които вече са членове или участници на друг регулиран пазар.

4. Членовете и участниците не са задължени да изпълняват задълженията си един към друг, установени в членове 24, 25, 27 и 28 от Директива 2014/65/ЕС, за сделките, които са сключени на регулиран пазар. Членовете или участниците в регулирания пазар обаче изпълняват задълженията, предвидени в членове 24, 25, 27 и 28 от Директива 2014/65/ЕС по отношение на клиентите си, когато изпълняват техните поръчки на регулирания пазар, действайки от името на клиентите си.

5. Правилата за достъп до или членство в или участие в регулиран пазар осигуряват прякото или дистанционното участие на инвестиционни посредници и кредитни институции. Тези правила не правят разлика между прякото или дистанционното участие, нито налагат допълнителни ограничения върху някоя от двете форми на участие.

6. Пазарните оператори съобщават редовно на компетентния орган или, когато ЕОЦКП е компетентният орган, на националния орган за надзор списъка на членовете или участниците на регулираните пазари, които те организират.

#### *Член 2м*

##### **Уведомяване за изменения в правилата на регулирания пазар**

1. Пазарен оператор уведомява компетентния орган за всяко изменение в правилата на регулирания пазар, който той организира, най-малко 30 дни преди влизането в сила на изменението.
2. Компетентният орган има правомощия да изисква от пазарния оператор да измени правилата на регулирания пазар, който той организира, когато установи, че тези правила не отговарят на изискванията на настоящия регламент.

#### *Член 2н*

##### **Мониторинг върху спазването на правилата на регулирания пазар и другите правни задължения**

1. Пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар създава и поддържа ефективни мерки и процедури, включително

необходимите ресурси за регулярния мониторинг върху изпълнението на правилата му от неговите членове или участници. Регулираните пазари извършват мониторинг на изпратените нареждания, включително отменените нареждания, сделките, осъществявани от техни членове или участници чрез техните системи, с оглед да идентифицират нарушения на тези правила, извършване на търговия в нарушение на установения ред, или поведение, което може да е показателно за наличието на поведение, което е забранено съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014, или срилове в системата по отношение на финансов инструмент, и използват необходимите ресурси, за да гарантират ефективността на този мониторинг.

2. Пазарният оператор на регулиран пазар незабавно информира своя компетентен орган и, когато ЕОЦКП е компетентният орган, националният орган за надзор за значителни нарушения на неговите правила или за извършване на търговия в нарушение на установения ред, или за поведение, което може да е показателно за наличието на поведение, което е забранено съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014 или за сриг в системата по отношение на финансов инструмент.

Компетентният орган или, когато ЕОЦКП е компетентният орган, националният орган за надзор съобщава информацията, посочена в първата алинея, на ЕОЦКП и на органите, определени в съответствие с член 67, параграф 1 от Директива 2014/65/ЕС, на другите държави членки.

По отношение на поведение, което може да е показателно за наличието на поведение, което е забранено съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014, компетентният орган или, когато ЕОЦКП е компетентният орган, националният орган за надзор трябва да е убеден, че подобно деяние се извършва или е извършено преди да уведоми за това органите, определени в съответствие с член 67, параграф 1 от Директива 2014/65/ЕС, на другите държави членки.

Когато ЕОЦКП е компетентният орган, ЕОЦКП взема надлежно предвид информацията, получена съгласно настоящия параграф, по-специално при оценката на потенциално нарушение на параграф 1 от страна на регулирания пазар. ЕОЦКП може да изиска от националният орган за надзор да представи всяка допълнителна информация, която е необходима за целите на тази оценка.

Когато ЕОЦКП е компетентният орган, в случаите, когато националният орган за надзор счете, че информацията, посочена в този параграф, не е била предоставена или не е била предоставена своевременно от пазарния оператор, този орган информира ЕОЦКП. В срок от 20 работни дни ЕОЦКП преценява дали пазарният оператор е нарушил задълженията си по първа алинея и предприема съответните мерки.

3. Пазарният оператор предоставя без необосновано забавяне съответната информация на органа, компетентен за разследването и наказателното преследване на пазарна злоупотреба на регулирания пазар, както и оказва пълно съдействие на последния при разследването и наказателното преследване на пазарна злоупотреба, възникваща в рамките на системите на регулирания пазар или чрез тях.

Когато ЕОЦКП е компетентният орган на регулирания пазар, в случаите, когато органът, компетентен за разследването и наказателното преследване на пазарна злоупотреба на такъв регулиран пазар, счита, че информацията, посочена в настоящия параграф, не е била предоставена или съдействието, посочено в настоящия параграф, не е било оказано своевременно, този орган уведомява ЕОЦКП. В срок от 20 работни дни ЕОЦКП преценява дали пазарният оператор е нарушил задълженията си по първа алинея и предприема съответните мерки.

#### *Член 20*

### **Трансгранична дейност на регулираните пазари**

1. Лицензиран регулиран пазар може свободно да извършва дейностите си в рамките на Съюза чрез свободно предоставяне на услуги или чрез създаване на клон. Тези дейности включват най-малко следното:

- а) предвиждане на подходящи мерки за улесняване на достъпа на отдалечени членове или участници, установени в държава членка, до този регулиран пазар и търговията на него;
- б) дейности, свързани с допускането на членове или участници на този регулиран пазар;
- в) дейности, свързани с допускането на финансови инструменти до търговия на този регулиран пазар.

2. Пазарният оператор на лицензиран регулиран пазар или на регулиран пазар, подал заявление за издаване на лиценз съгласно член 2б, който възнамерява да извършва дейността си на територията на друга държава членка, гарантира, че регулираният пазар съобщава на своя компетентен орган държавата членка, в която възнамерява да извършва дейността си. В срок от седем работни дни компетентният орган съобщава тази информация на органа, определен съгласно член 67 от Директива 2014/65/ЕС, на държавата членка, в която регулираният пазар възнамерява да извършва дейността си. Когато ЕОЦКП не е компетентният орган, той може да поиска достъп до тази информация в съответствие с процедурата и при условията, установени в член 35 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

По искане на органа, определен съгласно член 67 от Директива 2014/65/ЕС, на държавата членка, в която регулираният пазар възнамерява да извършва или извършва своята дейност, и без необосновано забавяне компетентният орган на регулирания пазар съобщава самоличността на членовете или участниците в регулирания пазар, които са установени в тази държава членка.

Когато регулираният пазар създава клон, информацията, посочена в първа алинея, включва следното:

- а) задачите, които ще се изпълняват от клона;
- б) организационната структура на клона;
- в) адреса в държавата членка, в която регулираният пазар възнамерява да открие клон;
- г) имената на отговарящите за управлението на клона.

3. В случай на промяна в някои от данните, съобщени в съответствие с параграф 2, пазарният оператор на регулиран пазар гарантира, че регулираният пазар уведомява писмено за тази промяна своя компетентен орган най-малко седем работни дни преди въвеждането на промяната. Компетентният орган уведомява за тази промяна органа, определен съгласно член 67 от Директива 2014/65/ЕС, на държавата членка, в която регулираният пазар извършва дейността си.

4. Държавите членки не налагат допълнителни правни или административни изисквания във връзка с трансграничната дейност на регулираните пазари на своята територия.

## *ГЛАВА 2*

### *Изисквания за МСТ и ОСТ*

#### *Член 2п*

#### **Изискване за издаване на лиценз за МСТ и ОСТ, организирани от пазарен оператор**

Компетентният орган разрешава на пазарен оператор да организира МСТ или ОСТ, при условие че предварително е проверено, че той спазва разпоредбите на настоящата глава.

#### *Член 2р*

#### **Лицензиране, текущ надзор и отнемане на лиценз на инвестиционни посредници за организиране на МСТ или ОСТ**

1. Когато ЕОЦКП е компетентният орган съгласно член 38еа по отношение на инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ значимо място на търговия, и когато подалият заявлението инвестиционен посредник принадлежи към същата група като този инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ значимо място на търговия, на ЕОЦКП се предоставя правомощието да издаде лиценз на подалия заявлението инвестиционен посредник, когато той възнамерява да извършва изключително дейност по организиране на МСТ или ОСТ, или и на двете.

2. ЕОЦКП извършва редовен преглед на съответствието на инвестиционния посредник, лицензиран съгласно параграф 1, с изискванията, определени в настоящия регламент и в дял II от Директива 2014/65/ЕС.

3. ЕОЦКП може да отнеме лиценза, издаден на инвестиционен посредник в съответствие с параграф 1, когато са изпълнени условията за отнемане, посочени в член 8 от Директива 2014/65/ЕС.

4. За целите на изпълнението на задачите, възложени му по силата на настоящия член, ЕОЦКП прилага националните разпоредби, с които се транспонира Директива 2014/65/ЕС, на държавата членка по произход на този инвестиционен посредник, тълкувани по начин, който е в съответствие с правото на Съюза.

5. Когато ЕОЦКП е компетентният орган съгласно член 38еа по отношение на инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ значимо място на търговия, подалият заявлението инвестиционен посредник, който принадлежи към същата група като този

инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ значимо място на търговия, и който иска лиценз за предоставяне на инвестиционни услуги или извършване на инвестиционни дейности, включително, но не само, за организиране на МСТ или ОСТ, подава искане за издаване на лиценз до компетентния орган на своята държава членка по произход.

Компетентният орган на държавата членка по произход без необосновано забавяне предава на ЕОЦКП това искане и цялата информация, предоставена от инвестиционния посредник за целите на искания лиценз за организиране на МСТ или ОСТ.

В срок от 10 работни дни от получаване на заявлението за издаване на лиценз за организиране на МСТ или ОСТ ЕОЦКП преценява дали то е пълно.

Ако заявлението е непълно, ЕОЦКП определя срок, в рамките на който инвестиционният посредник трябва да предостави допълнителна информация.

След като прецени, че заявлението е пълно, ЕОЦКП уведомява за това инвестиционния посредник.

В срок от 60 работни дни от получаването на пълното заявление ЕОЦКП издава становище относно лиценза за организиране на МСТ или ОСТ и го предава без необосновано забавяне на компетентния орган на държавата членка по произход.

Компетентният орган на държавата членка по произход приема обосновано решение, с което издава или отказва да издаде лиценза въз основа на становището, представено от ЕОЦКП, и уведомява инвестиционния посредник за това в срок от пет работни дни от приемане на решението. Компетентният орган отказва да издаде лиценз за организиране на МСТ или ОСТ, когато ЕОЦКП даде отрицателно становище.

6. Компетентният орган на държавата членка по произход може да отнеме посочения в предходния параграф лиценз, когато ЕОЦКП го уведоми, че е изпълнено някое от условията, посочени в член 8 от Директива 2014/65/ЕС, във връзка с организирането на МСТ или ОСТ. Когато компетентният орган отнеме лиценза, той информира инвестиционния посредник за това.

7. Параграфи 1—6 се прилагат и за инвестиционен посредник, който принадлежи към една и съща група с ЦК или ЦДЦК, който подлежи на надзор от страна на ЕОЦКП.

8. Параграфи 1—7 се прилагат от момента, в който ЕОЦКП стане компетентен орган съгласно член 38еа.

#### *Член 2с*

#### **Разширяване на лиценза на инвестиционни посредници, които вече са организирали МСТ или ОСТ**

1. Инвестиционен посредник, който е лицензиран от ЕОЦКП съгласно член 2р, параграф 1 и иска лиценз, за да разшири стопанската си дейност с инвестиционни услуги или дейности или с допълнителни услуги, които

не са предвидени към момента на първоначалния лиценз, подава до ЕОЦКП искане за разширяване на лиценза си.

2. Когато искането, посочено в параграф 1, се отнася до инвестиционни услуги или дейности, различни от организирането на МСТ или ОСТ, ЕОЦКП без необосновано забавяне предава това искане и всяка информация, предоставена от инвестиционния посредник за тази цел, на компетентния орган на държавата членка по произход на инвестиционния посредник.

В срок от 10 работни дни от получаване на заявлението за издаване на лиценз компетентният орган, посочен в алинея 1, преценява дали то е пълно.

Ако заявлението е непълно, компетентният орган определя срок, в рамките на който инвестиционният посредник трябва да предостави допълнителна информация.

След като прецени, че заявлението е пълно, компетентният орган уведомява за това инвестиционния посредник.

В срок от 60 работни дни от получаването на пълното заявление компетентният орган издава становище относно разширяването на лиценза и го предава без необосновано забавяне на ЕОЦКП.

ЕОЦКП приема обосновано решение, с което издава или отказва да издаде лиценз въз основа на становището, представено от компетентния орган, и уведомява инвестиционния посредник за това в срок от пет работни дни от приемане на решението. ЕОЦКП отказва да разшири лиценза, когато компетентният орган даде отрицателно становище.

3. Без да се засяга член 2р, параграф 3, ЕОЦКП отнема лиценз, посочен в член 2р, във връзка с услугите или дейностите, посочени в параграф 1, когато компетентният орган на държавата членка по произход на инвестиционния посредник представи мотивирано становище, в което се заключава, че някое от условията, посочени в член 8 от Директива 2014/65/ЕС, е изпълнено по отношение на инвестиционните услуги или дейности, посочени в параграф 1. Когато ЕОЦКП отнеме лиценз, той информира инвестиционния посредник за това.

4. При изпълнението на задачите, възложени му по силата на настоящия член, ЕОЦКП прилага националните разпоредби, с които се транспонира Директива 2014/65/ЕС на държавата членка по произход на този инвестиционен посредник, тълкувани по начин, който е в съответствие с правото на Съюза.

5. Параграфи 1—4 се прилагат от момента, в който ЕОЦКП стане компетентен орган съгласно член 38еа.

#### *Член 2т*

#### **Разширяване на лиценз на инвестиционни посредници, които възнамеряват да организират МСТ или ОСТ**

1. Когато ЕОЦКП е компетентният орган съгласно член 38еа по отношение на инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ значимо място на търговия, подалият заявлението инвестиционен посредник, който принадлежи към същата група като този

инвестиционен посредник или този пазарен оператор, организиращ значимо място на търговия, и който иска разширяване на своя лиценз за целите на организирането на МСТ или ОСТ, подава искане за разширяване на лиценза до компетентния орган на своята държава членка по произход.

Компетентният орган на държавата членка по произход без необосновано забавяне предава на ЕОЦКП това искане и цялата информация, предоставена от инвестиционния посредник за тази цел.

В срок от 10 работни дни от получаване на заявлението за издаване на лиценз ЕОЦКП преценява дали то е пълно.

Ако заявлението е непълно, ЕОЦКП определя срок, в рамките на който инвестиционният посредник трябва да предостави допълнителна информация.

След като прецени, че заявлението е пълно, ЕОЦКП уведомява за това инвестиционния посредник.

В срок от 60 работни дни от получаването на пълното заявление ЕОЦКП издава становище относно разширяването на лиценза и го предава без необосновано забавяне на компетентния орган на държавата членка по произход.

Компетентният орган на държавата членка по произход приема обосновано решение, с което издава или отказва да издаде лиценза въз основа на становището, представено от ЕОЦКП, и уведомява инвестиционния посредник за това в срок от пет работни дни от приемане на решението. Компетентният орган отказва да разшири лиценза, когато ЕОЦКП даде отрицателно становище.

2. Без да се засяга член 8 от Директива 2014/65/ЕС, компетентният орган на държавата членка по произход отнема лиценза за организиране на МСТ или ОСТ, когато ЕОЦКП представи мотивирано становище, в което се заключава, че някое от условията, посочени в член 8 от Директива 2014/65/ЕС, е изпълнено във връзка с организирането на МСТ или ОСТ. Когато компетентният орган отнеме лиценза, той информира инвестиционния посредник за това.

3. Параграфи 1 и 2 се прилагат и за инвестиционен посредник, който принадлежи към една и съща група с ЦК или ЦДЦК, който подлежи на надзор от страна на ЕОЦКП, когато този инвестиционен посредник иска разширяване на своя лиценз за целите на организирането на МСТ или ОСТ.

4. Параграфи 1—3 се прилагат от момента, в който ЕОЦКП стане компетентен орган съгласно член 38еа.

#### *Член 2у*

#### **Текущ надзор**

1. По отношение на инвестиционните посредници, лицензирани в съответствие с член 2р, параграф 5, член 2с и член 2т, ЕОЦКП извършва редовен преглед на спазването от страна на инвестиционния посредник на изискванията, посочени в настоящия дял, а по отношение на аспектите, които са от значение за организирането на МСТ или ОСТ, на

националните разпоредби, с които се транспонира член 16 от Директива 2014/65/ЕС на държавата членка по произход на този инвестиционен посредник, тълкувани по начин, който е в съответствие с правото на Съюза.

2. По отношение на инвестиционните посредници, лицензирани в съответствие с член 2р, параграф 5, член 2с и член 2т, компетентният орган на държавата членка по произход на инвестиционния посредник извършва редовен преглед на спазването от страна на инвестиционния посредник на изискванията, определени в националните разпоредби, приети при прилагането на дял II от Директива 2014/65/ЕС от държавата членка по произход на този инвестиционен посредник.

3. За целите на осигуряването на ефективен и ефикасен лиценз и текущ надзор на инвестиционните посредници в съответствие с член 2р, параграф 5, член 2с и член 2т ЕОЦКП и компетентният орган на държавата членка по произход на инвестиционния посредник сключват споразумение за сътрудничество.

4. Параграфи 1—3 се прилагат от момента, в който ЕОЦКП стане компетентен орган съгласно член 38еа.

#### *Член 2ф*

### **Спазване на правилата на МСТ или ОСТ и другите правни задължения**

1. Инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи МСТ или ОСТ, установяват прозрачни правила и процедури за справедлива търговия по установения ред, както и въвеждат обективни критерии за ефективното изпълнение на нареждания. Те имат правила за разумно управление на техническите операции на системата, включително ефективни правила за осигуряване на непрекъснатост на дейността за преодоляване на рисковете от срив на системите.

2. Инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи МСТ или ОСТ, установяват прозрачни правила относно критериите за определяне на финансовите инструменти, които могат да бъдат търгувани в рамките на техните системи.

Когато е приложимо, инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи МСТ или ОСТ, осигуряват или се уверяват, че има достъп до достатъчно информация, която е на разположение на обществеността и дава възможност на нейните ползвателите да вземат инвестиционно решение, като се отчитат характерът на потребителите и типовете търгувани инструменти.

3. Инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи МСТ или ОСТ, спазват член 2е, параграф 1, букви а), е) и ж), член 2ж, член 2з, член 2л, параграф 1, член 2м, параграф 1, член 2н, параграф 1, член 2н, параграф 2, първа алинея и член 2н, параграф 3, първа алинея и разполагат с всички необходими ефективни системи, процедури и договорености за това.

4. Член 2м, параграф 2, член 2н, параграф 2, втора, трета, четвърта и пета алинея и член 2н, параграф 3, втора алинея се прилагат *mutatis mutandis*

по отношение на инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи МСТ или ОСТ.

5. Инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи МСТ или ОСТ, ясно информират своите членове или участници за съответните им отговорности за сетълмента на сделките, извършвани чрез тази система. Инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи МСТ или ОСТ, въвеждат необходимите условия за улесняване на ефективния сетълмент на сделките, сключени в рамките на тази МСТ или ОСТ.

6. Когато прехвърлима ценна книга, която е допусната до търговия на регулиран пазар, се търгува също и на МСТ или ОСТ без съгласието на емитента, емитентът няма каквото и да е било задължение, свързано с първоначалното или текущото разкриване или разкриването по конкретен повод на финансова информация по отношение на тази МСТ или ОСТ.

7. Инвестиционният посредник и пазарният оператор, организиращ МСТ или ОСТ, незабавно изпълнява всяко нареждане на своя компетентен орган или, когато компетентният орган е ЕОЦКП, на своя национален орган за надзор съгласно член 69, параграф 2 от Директива 2014/65/ЕС за спиране на търговията с даден финансов инструмент или за отстраняването му от търговия.

8. Инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи МСТ или ОСТ, предоставят на компетентния орган подробно описание за функционирането на МСТ или ОСТ, включително, без да се засяга член 2щ, параграфи 1, 4, и 5, всички връзки с регулиран пазар, МСТ, ОСТ или систематичен участник, притежаван от същия инвестиционен посредник или пазарен оператор, или всяко участие на такъв пазар, система или участник, както и списък на техните членове, участници и/или ползватели. Компетентните органи предоставят тази информация на ЕОЦКП, а когато ЕОЦКП е компетентният орган — на националните органи за надзор при поискване.

#### Член 2х

#### **Спиране на търговията с финансови инструменти и отстраняване на финансови инструменти от търговия в МСТ или ОСТ**

1. Без да се засяга правото на компетентния орган или, когато ЕОЦКП е компетентният орган, на националния орган за надзор съгласно член 69, параграф 2 от Директива 2014/65/ЕС да изисква спиране или отстраняване на финансов инструмент от търговия, инвестиционният посредник или пазарният оператор, организиращ МСТ или ОСТ, може да спре или отстрани от търговия финансов инструмент при обстоятелствата, посочени в член 2к, параграф 1.

2. Член 2к, параграф 2 се прилага *mutatis mutandis* в случай, че инвестиционният посредник или пазарният оператор, организиращ МСТ или ОСТ, спре или отстрани от търговия финансов инструмент и дериватите, посочени в раздел В, точки 4—10 от приложение I към Директива 2014/65/ЕС, които са свързани с този финансов инструмент или са основани на него.

Член 2ц

**Трансгранична дейност на МСТ и ОСТ**

Член 2о се прилага *mutatis mutandis* по отношение на инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ МСТ или ОСТ.

Член 2ч

**Специални изисквания за МСТ**

1. Инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи МСТ, като допълнение към спазването на изискванията, предвидени в член 16 от Директива 2014/65/ЕС и от настоящия регламент, въвеждат и прилагат недискреционни правила за изпълнение на нареждания в системата.

2. При спазване на член 2л, параграф 1 инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи МСТ, гарантират, че правилата, с които се урежда достъпът до МСТ, са в съответствие с условията, установени в член 2л, параграф 3.

Когато допускат като членове или участници лица, които вече са членове или участници на друг регулиран пазар или МСТ, инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи МСТ, приемат, че тези лица отговарят на изискванията на член 2л, параграф 3, буква а), без да извършват допълнителна оценка. Инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи МСТ, също така приемат, че тези лица отговарят на член 2л, параграф 3, букви б) и в), без да извършват допълнителна оценка, когато те поискат да станат членове или участници по отношение на търговия с клас финансови инструменти, за които вече са членове или участници на друг регулиран пазар или МСТ.

3. Инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи МСТ, трябва:

- а) да разполагат с механизми, чрез които да имат необходимите ресурси за управление на рисковете, на които е изложена МСТ, да прилагат подходящи мерки и системи за идентифицирането на всички значителни рискове за нейното функциониране и да прилагат ефективни мерки за смекчаването на тези рискове;
- б) да разполагат с механизми за улесняване на ефективното и навременно приключване на сделките, които се изпълняват чрез нейните системи; и
- в) да разполагат, към момента на издаване на лиценза и постоянно, с достатъчно финансови ресурси за улесняване на нейното нормално функциониране, като се имат предвид естеството и обхватът на сделките, които се сключват на пазара, и обхватът и степента на рисковете, на които тя е изложена.

Когато за целите на спазването на изискванията по първа алинея, букви а) и б) от настоящия параграф инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ МСТ, използва ресурси на друг субект, намиращ се в Съюза и принадлежащ към същата група като инвестиционния посредник или пазарния оператор, или разчита на този субект да изпълнява определени функции, това не се счита за възлагане на дейности

на трето лице по смисъла на настоящия регламент, ако са изпълнени условията, посочени в параграф 3а. Местонахождението в рамките на Съюза на субекта, който предоставя ресурси или изпълнява функции с оглед спазване от страна на пазарния оператор на изискванията по първа алинея, букви а) и б) от настоящия параграф, не е от значение при извършваната от компетентния орган оценка на спазването на тези изисквания.

3а. Ако инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ МСТ, разчита на друг субект, намиращ се в Съюза и принадлежащ към същата група като инвестиционния посредник или пазарния оператор, това не представлява възлагане на дейности на трето лице съгласно параграф 3, при условие че са изпълнени следните условия:

- а) инвестиционният посредник или пазарният оператор, организиращ МСТ, и другият субект от групата, който ще предоставя свои ресурси или ще изпълнява функции за този инвестиционен посредник или пазарен оператор, са въвели мерки, за да се гарантира, че въпросният субект от същата група си сътрудничи с компетентния орган на инвестиционния посредник или пазарния оператор, организиращ МСТ, във връзка с използването на съответните ресурси или изпълнението на съответните функции;
- б) инвестиционният посредник или пазарният оператор, организиращ МСТ, е въвел подходящи мерки за ясно установяване и справяне с потенциалните неблагоприятни последици за функционирането на МСТ или за нейните членове или участници, произтичащи от конфликт на интереси между инвестиционния посредник или пазарния оператор, организиращ МСТ, и друг субект от групата, който ще предоставя ресурси или ще изпълнява функции за тази МСТ.

Когато използва ресурси на друг субект от същата група или разчита на изпълнението на функции от него, инвестиционният посредник или пазарният оператор, организиращ МСТ, остава изцяло отговорен за изпълнението на всички свои задължения съгласно настоящия регламент и Директива 2014/65/ЕС.

Държавите членки не въвеждат никакви допълнителни изисквания относно използването на ресурси на друг субект, намиращ се в Съюза и принадлежащ към същата група като инвестиционния посредник или пазарния оператор, организиращ МСТ, или относно използването на такъв субект за изпълнение на определени функции съгласно параграф 3.

4. Членове 24, 25, член 27, параграфи 1, 2, 4—10 и член 28 от Директива 2014/65/ЕС не се прилагат към сделките, които са сключени съгласно правилата, регулиращи МСТ, между нейните членове или участници или между МСТ и нейните членове или участници във връзка с използването на МСТ. Членовете или участниците в МСТ обаче спазват задълженията, предвидени в членове 24, 25, 27 и 28 от Директива 2014/65/ЕС, по отношение на своите клиенти, когато, действайки за тяхна сметка, изпълняват нарежданията им чрез МСТ.

5. Инвестиционните посредници или пазарните оператори, организиращи МСТ, не изпълняват нареждания на клиенти за сметка на собствения капитал и не извършват търговия за собствена сметка, опосредена чрез насрещни сделки.

*Член 2ш*

**Пазари за растеж на МСП**

1. Операторът на МСТ може да подаде заявление до своя компетентен орган неговата МСТ или сегмент от нея да бъде регистриран(а) като пазар за растеж на МСП.

2. Компетентният орган може да регистрира МСТ или сегмент от нея като пазар за растеж на МСП, ако получи заявление по параграф 1 и ако се е убедил, че по отношение на съответната МСТ са спазени условията, посочени в параграф 3, или че по отношение на сегмента от МСТ са спазени изискванията по параграф 3а.

3. За МСТ се гарантира следното:

- а) най-малко 50 % от емитентите, чиито финансови инструменти са допуснати до търговия на МСТ, са МСП в момента на регистриране на МСТ като пазар за растеж на МСП и през следващите календарни години;
- б) въведени са целесъобразни критерии за първоначално и текущо допускане на финансовите инструменти на емитентите до търговия на пазара;
- в) при първоначалното допускане на финансовите инструменти до търговия на пазара има достатъчно публикувана информация, за да могат инвеститорите да вземат информирано решение дали да инвестират в тези финансови инструменти — или чрез подходящ документ за допускане, или чрез проспект, ако предвидените в Регламент (ЕС) 2017/1129 изисквания се прилагат по отношение на публично предлагане, свързано с първоначалното допускане до търговия на финансовия инструмент на МСТ;
- г) има подходящи периодични финансови отчети, изготвени от емитент на пазара или от негово име, например одитирани и заверени годишни отчети;
- д) емитентите на пазара, както са определени в член 3, параграф 1, точка 21 от Регламент (ЕС) № 596/2014 лицата, които изпълняват ръководни функции, както са определени в член 3, параграф 1, точка 25 от Регламент (ЕС) № 596/2014 и тясно свързаните с тях лица, както са определени в член 3, параграф 1, точка 26 от Регламент (ЕС) № 596/2014 отговарят на съответните изисквания, приложими за тях съгласно Регламент (ЕС) № 596/2014;
- е) регулаторната информация за емитентите на пазара се съхранява и се разпространява публично;
- ж) има ефективни системи и механизми за контрол, предназначени за предотвратяване и установяване на злоупотребите на съответния пазар, както се изисква от Регламент (ЕС) № 596/2014.

3а. Съответният сегмент от МСТ е обвързан с ефективни правила, системи и процедури, с които се гарантира, че са спазени условията, посочени в параграф 3, както и всяко едно от следните условия:

- а) сегментът от МСТ, регистриран като „пазар за растеж на МСП“, е ясно отделен от другите сегменти от пазара, организирани от инвестиционния посредник или пазарния оператор, организиращ МСТ, за което наред с другото свидетелства наличието на различно наименование, различен правилник, различна маркетингова стратегия и различна реклама, както и специално определен идентификационен код на пазара за сегмента, регистриран като пазар за растеж на МСП;
- б) сделките, извършени на съответния сегмент, представляващ пазар за растеж на МСП, са ясно разграничени от другата пазарна дейност в рамките на другите сегменти от МСТ;
- в) по искане на компетентния орган на МСТ тази МСТ представя пълен списък на инструментите, допуснати до търговия в съответния сегмент, представляващ пазар за растеж на МСП, както и всякаква информация за организирането на този сегмент, която компетентният орган може да поиска.

4. Спазването от страна на инвестиционния посредник или пазарния оператор, организиращ МСТ или сегмент от нея, на условията, предвидени в параграфи 3 и 3а, не засяга спазването от този инвестиционен посредник или пазарен оператор на други задължения по настоящия регламент и по Директива 2014/65/ЕС, свързани с дейността на МСТ. Без да се засяга параграф 7, инвестиционният посредник или пазарният оператор, организиращ МСТ или сегмент от нея, може да наложи допълнителни изисквания.

5. Компетентният орган на МСТ може да заличава регистрацията на дадена МСТ или на сегмент от нея като пазар за растеж на МСП във всеки от следните случаи:

- а) когато инвестиционният посредник или пазарният оператор, организиращ МСТ или сегмент от нея, подаде заявление за заличаването на регистрацията;
- б) когато вече не се спазват изискванията по параграф 3 или 3а по отношение на съответната МСТ или сегмент от нея.

6. Ако компетентен орган на МСТ регистрира или заличи регистрацията на дадена МСТ или на сегмент от нея като пазар за растеж на МСП съгласно настоящия член, този орган, когато е различен от ЕОЦКП, уведомява ЕОЦКП във възможно най-кратък срок за тази регистрация или заличаване на регистрацията. ЕОЦКП публикува на страницата си в интернет списък на пазарите за растеж на МСП и го актуализира периодически.

7. Когато финансов инструмент на даден емитент е допуснат до търговия на един пазар за растеж на МСП, този инструмент може да се търгува и на друго място на търговия единствено ако емитентът е бил уведомен и не е възразил. Когато другото място на търговия е друг пазар за растеж на МСП или сегмент на пазар за растеж на МСП, спрямо емитента не се

прилагат задълженията, свързани с корпоративното управление или първоначалното, текущото или ad hoc оповестяване по отношение на този друг пазар за растеж на МСП. Когато другото място на търговия не е пазар за растеж на МСП, емитентът трябва да бъде информиран за всяко задължение, приложимо спрямо емитента, свързано с корпоративното управление или първоначалното, текущото или ad hoc оповестяване по отношение на това място на търговия.

*Член 2ц*

**Специални изисквания за ОСТ**

1. Инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи ОСТ, въвеждат механизми, чрез които не се допуска изпълнението на нареждания на клиенти в ОСТ срещу собствения капитал на инвестиционния посредник или пазарния оператор, организиращ ОСТ, или на субект, който е част от същата група или юридическо лице като инвестиционния посредник или пазарния оператор.

2. Инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи ОСТ, могат да извършват търговия за собствена сметка, опосредена чрез насрещни сделки, с облигации, структурирани финансови продукти, квоти за емисии и определени деривати само когато клиентът е дал съгласието си за този процес.

Инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи ОСТ, не извършват търговия за собствена сметка, опосредена чрез насрещни сделки, при изпълнение на нареждания на клиента в ОСТ с деривати от клас деривати, обявен за подлежащ на задължението за клиринг в съответствие с член 5 от Регламент (ЕС) № 648/2012.

Инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи ОСТ, установяват договорености, с които гарантират, че се спазва определението за „търговия за собствена сметка, опосредена чрез насрещни сделки“ в член 4, параграф 1, точка 38 от Директива 2014/65/ЕС.

3. Инвестиционните посредници и пазарните оператори, организиращи ОСТ, могат да извършват търговия за собствена сметка, различна от търговия за собствена сметка, опосредена чрез насрещни сделки, само по отношение на държавни дългови инструменти, за които няма ликвиден пазар.

4. В рамките на едно и също юридическо лице не може да се извършват организиране на ОСТ и дейност на систематичен участник. ОСТ не се свързва със систематичен участник по начин, позволяващ взаимодействие между нарежданията в ОСТ и нарежданията или котировките на систематичния участник. Никоя ОСТ няма право да се свързва с друга ОСТ по начин, позволяващ взаимодействие между нарежданията в различните ОСТ.

5. Инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ ОСТ, може да ангажира друг инвестиционен посредник, който независимо да извърши маркет мейкинг на тази ОСТ.

За целите на настоящия член не се счита, че инвестиционният посредник извършва независимо маркет мейкинг на ОСТ, ако е тясно свързан с инвестиционния посредник или пазарния оператор, организиращ ОСТ.

6. Нарезданията в ОСТ се изпълняват по собствена преценка.

Инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ ОСТ, използва собствена преценка само при едното или двете от следните обстоятелства:

- а) когато решава да подаде или изтегли нареждане в ОСТ, организирана от него;
- б) когато решава да не извърши съпоставяне на нареждането на конкретен клиент с наличните в системата нареждания в даден момент, при условие че това съответства на конкретните инструкции, получени от клиента, и съответните му задължения съгласно член 27.

При система, която съпоставя нарежданията на клиентите, инвестиционният посредник или пазарният оператор, организиращ ОСТ, може да решава дали, кога и колко от две или повече нареждания иска да съпостави в рамките на системата. В съответствие с параграфи 1, 2, 4 и 5 и без да се засяга параграф 3, по отношение на система, която урежда сделки с некапиталови финансови инструменти, инвестиционният посредник или пазарният оператор, организиращ ОСТ, може да улесни преговорите между клиенти, като съчетае два или повече потенциално съвместими търговски интереса в една сделка.

Това задължение не засяга член 2ф и член 27 от Директива 2014/65/ЕС.

7. Компетентният орган може да изиска от инвестиционен посредник или пазарен оператор, когато инвестиционният посредник или пазарният оператор подаде искане да получи лиценз за организирането на ОСТ или *ad hoc*, подробно обяснение защо системата не отговаря на условията за регулиран пазар, МСТ или систематичен участник и не може да действа като такъв/такава, подробно описание за това как ще се упражнява правото на преценка, и по-специално кога може да бъде изтеглено нареждане към ОСТ, както и кога и как две или повече нареждания на клиенти ще бъдат съпоставени в рамките на ОСТ. Освен това инвестиционният посредник или пазарният оператор на ОСТ предоставя на компетентния орган информация, поясняваща как се използва търговията за собствена сметка, опосредствана чрез насрещни сделки. Компетентният орган наблюдава как инвестиционният посредник или пазарният оператор извършва търговия за собствена сметка, опосредствана чрез насрещни сделки, за да се гарантира, че той продължава да попада в обхвата на определението за такава търговия и осигурява, че търговията за собствена сметка, опосредена чрез насрещни сделки, не поражда конфликти на интереси между инвестиционния посредник или пазарния оператор и неговите клиенти.

8. За сделките, сключени на ОСТ, се прилагат членове 24, 25, 27 и 28 от Директива 2014/65/ЕС.

### ГЛАВА 3

#### Общоевропейски пазарни оператори

#### *Член 2ца*

### **Лицензиране на общоевропейски пазарни оператори**

1. Всяко юридическо лице, което възнамерява да организира повече от едно място на търговия в повече от една държава членка, може да подаде заявление до ЕОЦКП за издаване на лиценз за общеевропейски пазарен оператор (ОЕПО), считано от [Служба за публикации: моля, въведете датата, на която ЕОЦКП става компетентен орган съгласно член 38ea].
2. ОЕПО получава лиценз от ЕОЦКП за целите на настоящия дял, когато:
  - а) ОЕПО е юридическо лице, установено в Съюза; и
  - б) както ОЕПО, така и местата на търговия, които той възнамерява да организира, отговарят на изискванията, посочени в настоящия дял.
3. В лиценза, посочен в параграф 2, се посочват местата на търговия, които ОЕПО е лицензиран да организира, и държавите членки, в които се намират или организират тези места. Когато лицензиран ОЕПО иска да разшири стопанската си дейност, за да организира допълнителни места на търговия, той подава искане до ЕОЦКП за разширяване на този лиценз.
4. ОЕПО спазва във всеки един момент условията за лицензиране, посочени в настоящия дял. ОЕПО уведомява ЕОЦКП без ненужно забавяне за всички съществени промени в условията за лицензиране, включително в списъка на местата на търговия, които възнамерява да организира.
5. ЕОЦКП изготвя регистър на всички ОЕПО в Съюза. Регистърът е публично достъпен и съдържа списъка на всички места на търговия, организирани от ОЕПО, и на държавите членки, в които се намират или се организират тези места на търговия. Той се актуализира периодично.

#### *Член 2цб*

### **Процедури за издаване на лиценз за ОЕПО**

1. Всеки заявител, който желае да получи лиценз за ОЕПО, подава заявление до ЕОЦКП. В заявлението се съдържа цялата необходима информация, за да може ЕОЦКП да прецени дали към момента на издаване на първоначалния лиценз ОЕПО е въвел всички необходими мерки, за да изпълни задълженията си съгласно настоящия дял.
  2. В срок от 20 работни дни от получаване на заявлението за издаване на лиценз ЕОЦКП преценява дали то е пълно.
  3. Ако заявлението е непълно, ЕОЦКП определя срок, в рамките на който подалят заявлението ОЕПО трябва да предостави допълнителна информация.
- След като прецени, че заявлението е пълно, ЕОЦКП уведомява за това ОЕПО. ЕОЦКП уведомява и съответните национални органи за надзор.
4. В срок от шест месеца от получаването на пълно заявление ЕОЦКП преценява доколко ОЕПО и местата на търговия, които ОЕПО възнамерява да организира, изпълняват изискванията по настоящия дял. Той приема обосновано решение, с което издава или отказва да издаде лиценз, и уведомява за това кандидатстващия за лиценз ОЕПО в рамките

на пет работни дни от приемането на решението. ЕОЦКП уведомява и съответните национални органи за надзор.

5. Чрез дерогация от членове 2б и 2п за местата на търговия, организирани от ОЕПО, не трябва да се иска издаване на лиценз в държавата членка, в която те се намират или организират съгласно глава 1 и глава 2 от настоящия дял.

6. В случаите, когато ОЕПО възнамерява да стане оператор на място на търговия, организирано от пазарен оператор или инвестиционен посредник, представляващ различно юридическо лице и непринадлежащ към групата, към която принадлежи ОЕПО, като част от заявлението си за издаване на лиценз или искането си за разширяване на своята стопанска дейност с цел организиране на допълнителни места на търговия ОЕПО представя декларация от този пазарен оператор или инвестиционен посредник, с която той потвърждава намерението си да прехвърли дейността на организираното от него място на търговия на ОЕПО. Лицензът, посочен в член 2ща, параграф 2, се изменя съответно.

7. Лицензът, издаден на регулиран пазар съгласно член 2а или на пазарен оператор или инвестиционен посредник за организиране на МСТ или ОСТ съгласно член 2п от настоящия регламент или член 7 от Директива 2014/65/ЕС, се счита за отнет след влизане в сила на лиценза или на изменения оперативен план на ОЕПО, който обхваща дейността на това място на търговия, в съответствие с параграф 6. Лицензът на ОЕПО не може да се комбинира с други лицензи за организиране на регулиран пазар, МСТ или ОСТ в рамките на една и съща група.

#### *Член 2щв*

#### **Отнемане на лиценз**

1. ЕОЦКП може да отнеме лиценза на ОЕПО в случаите, посочени в член 2в, параграф 1.

2. При отнемане на лиценза ЕОЦКП уведомява съответните национални органи за надзор, както и, когато е приложимо, органа, определен съгласно член 67 от Директива 2014/65/ЕС, на държавата членка, в която местата на търговия, организирани от ОЕПО, извършват своята дейност.

#### *Член 2щг*

#### **Изисквания към ОЕПО**

1. ОЕПО спазва всички изисквания, които се прилагат за пазарен оператор съгласно настоящия регламент.

2. Под надзора на ЕОЦКП и, когато това е изрично предвидено в настоящия регламент, на националните органи за надзор ОЕПО отговаря за това организираните от него места на търговия да отговарят на изискванията, определени в настоящия регламент.

ОЕПО има право да упражнява правата, които съответстват на регулираните пазари, които той организира по силата на настоящия регламент.

За местата на търговия, организирани от ОЕПО, всички позовавания в настоящия регламент на компетентния орган на мястото на търговия се разбират като позоваване на ЕОЦКП.

#### *Член 2щд*

### **Организиране на места на търговия в друга държава членка и приложимо право**

1. Без допълнителни законови или административни изисквания държавите членки разрешават на ОЕПО, който е получил лиценз съгласно член 2за, да организира места на търговия на тяхна територия чрез свободно предоставяне на услуги или чрез създаване на клон, при условие че организирането на тези места на търговия е обхванато от лиценза на ОЕПО.

2. В заявлението за издаване на лиценз съгласно член 2щб или в искането за разширяване на лиценза съгласно член 2за, параграф 3 ОЕПО определя за всяко място на търговия, което възнамерява да организира, държавата членка, на чиято територия се счита, че се намира или се организира мястото на търговия. В случаите, когато ОЕПО стане оператор на място на търговия, което вече е получило лиценз, се счита, че това място на търговия е разположено или организирано на територията на държавата членка, в която това място на търговия е получило първоначално лиценз.

По въпроси, които не са обхванати от пряко приложимото право на Съюза, националното право, уреждащо търговията, извършвана в рамките на системите на място на търговия, организирано от ОЕПО, е правото на държавата членка, в която се счита, че е разположено или организирано мястото на търговия.

3. ОЕПО може да се възползва от правото на единен паспорт съгласно членове 2о и 2ц по отношение на всяко място на търговия, което организира.

#### *ГЛАВА 4*

### **Списък на местата на търговия и правомощия**

#### *Член 2щз*

### **Списък на местата на търговия**

Компетентните органи изпращат на ЕОЦКП списъка с местата на търговия, получили лиценз в тяхната юрисдикция, включително всички промени в него. ЕОЦКП публикува и поддържа на своя уебсайт актуален списък на всички места на търговия, включително местата на търговия, за които ЕОЦКП е компетентен орган.

#### *Член 2щж*

### **Регулаторни технически стандарти и делегиране**

1. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за:
  - а) допълнително уточняване на допълнителните дейности, посочени в член 2а, параграф 3;
  - б) определяне на информацията, която трябва да бъде предоставена съгласно член 2б, параграф 1, на информацията, която трябва да бъде включена в уведомленията, посочени в член 2г, параграф 8, както и на стандартните формуляри, образци и процедури за предоставяне на тази информация;

- в) допълнително уточняване на ситуацията, при която се счита, че дадено лице е в състояние да упражнява пряко или непряко значително влияние върху управлението на регулирания пазар, в съответствие с член 2д;
- г) допълнително уточняване на изискванията, за да се гарантира, че пазарният оператор разполага с достатъчно финансови ресурси за улесняване на нормалното функциониране на регулирания пазар, който организира, в съответствие с член 2е;
- д) уточняване на информацията, която трябва да се предостави съгласно член 2щб, параграф 1.

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

2. На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 50 за:

- а) изменение на настоящия регламент чрез промяна на праговете, посочени в член 2й, параграфи 1 и 3, или на прага, посочен в параграф 4 от същия член, или на всички тях, когато приложимите прагове възпрепятстват ликвидността на публичните пазари, като се вземат предвид промените във финансовата сфера;
- б) допълнение на настоящия регламент чрез уточняване на списъка на обстоятелствата, представляващи значителна вреда за интересите на инвеститорите и за нормалното функциониране на пазара, посочени в член 2к, параграфи 1 и 2;
- в) допълнение на настоящия регламент чрез определяне на обстоятелствата, които водят до изискване за информация, посочено в член 2н, параграф 2;
- г) допълнение на настоящия регламент чрез допълнително уточняване на условията, определени в член 2ш, параграфи 3 и 3а. Тези условия са съобразени с необходимостта от запазване на високо равнище на защита на инвеститорите с цел повишаване на доверието им в тези пазари, като същевременно се свежда до минимум административната тежест за емитентите на пазара. Те са също така съобразени с необходимостта да не се заличават и да не се отказват регистрации само поради временно неспазване на условието по параграф 3, буква а) от този член.

3. ЕОЦКП може да разработва проекти на регулаторни технически стандарти за:

- а) уточняване на изискванията с оглед гарантиране, че системите за търговия на регулираните пазари са устойчиви и имат подходящ капацитет, с изключение на изискванията във връзка с оперативната устойчивост на цифровите технологии;
- б) уточняване на съотношението, посочено в член 2ж, параграф 6, като се вземат предвид фактори като стойността на неизпълнените нареждания във връзка със стойността на извършените сделки;

- в) уточняване на проверките относно прекия електронен достъп, с цел да се гарантира, че прилаганият към спонсориран достъп контрол е най-малкото равностоен на контрола, който се прилага за пряк достъп до пазара;
- г) уточняване на изискванията, за да се гарантира, че услугите за съвместно ползване на инфраструктура и структурата на таксите са справедливи и недискриминационни и че структурата на таксите не създава стимули за извършване на търговия в нарушение на установения ред или пазарна злоупотреба;
- д) уточняване на определянето кога даден регулиран пазар е значим по отношение на ликвидността на този финансов инструмент;
- е) уточняване на изискванията, за да се гарантира, че схемите за поддържане на пазара са справедливи и недискриминационни и да се установят минимални задължения за маркет мейкинг, които регулираните пазари трябва да изпълняват при разработването на схема за маркет мейкинг, както и условията, при които изискването за обезпечаване на такава схема е нецелесъобразно предвид естеството и обхвата на търговията на този регулиран пазар, включително дали той допуска или осигурява възможност за извършването на алгоритмична търговия чрез неговите системи;
- ж) уточняване на изискванията, с които се осигурява подходящо изпитване на алгоритмите, различно от изпитването във връзка с оперативната устойчивост на цифровите технологии, за да се гарантира, че алгоритмичните системи за търговия, включително системите за високочестотна алгоритмична търговия, не могат да създадат условия или да допринесат за извършването на търговия на пазара в нарушение на установения ред;
- з) уточняване на принципите, които регулираните пазари трябва да вземат предвид при създаването на своите механизми за спиране или ограничаване на търговията в съответствие с член 2ж, параграф 5, като вземат предвид ликвидността на различните класове и подкласове активи, естеството на пазарния модел и видовете ползватели, и без да се засяга правото на преценка на регулираните пазари при определянето на тези механизми;
- и) уточняване на информацията, която регулираните пазари трябва да оповестяват, включително параметрите за спиране на търговията, които регулираните пазари трябва да докладват на компетентните органи съгласно член 2ж, параграф 5;
- й) определяне на минимална стъпка на котиране или режими за стъпки на котиране за специфични акции, депозитарни разписки, борсово-търгувани фондове, сертификати и други подобни финансови инструменти, когато това е необходимо, за да се гарантира нормалното функциониране на пазарите в съответствие с факторите по член 2з, параграф 2 и с цената, спреда и степента на ликвидност на финансовите инструменти;
- к) определяне на минимална стъпка на котиране или режими за стъпки на котиране за специфични финансови инструменти, различни от

изброените в член 2з, параграф 1, когато това е необходимо, за да се гарантира нормалното функциониране на пазарите в съответствие с факторите по член 2з, параграф 2 и с цената, спредовете и степента на ликвидност на финансовите инструменти.

- л) определяне на характеристиките на различните класове финансови инструменти, които следва да се вземат предвид от регулирания пазар, когато оценява дали даден финансов инструмент е емитиран по начин, който е съвместим с условията, установени в член 2и, параграф 1, втора алинея, за допускане до търговия на различните пазарни сегменти, които организира;
- м) изясняване на правилата, които регулираният пазар трябва да прилага, за да се счита, че е изпълнил задължението да проверява дали емитентът на прехвърлима ценна книга изпълнява задълженията си съгласно правото на Съюза по отношение на първоначалните, текущите или ad hoc задължения за разкриване;
- н) изясняване на правилата, които регулираният пазар следва да установи съгласно член 2и, параграф 3, с оглед да улесни своите членове или участници при получаването на достъп до информацията, която е публично оповестена съгласно условията, установени в правото на Съюза;
- о) уточняване на случаите, при които връзката между даден дериват, свързан или основан на финансов инструмент, който е спрян или отстранен от търговия, и първоначалния финансов инструмент предполага дериватът също да бъде спрян или отстранен от търговия, за да се постигне целта на спирането или отстраняването на базовия финансов инструмент и да се гарантира, че задължението за спиране или отстраняване от търговия на деривати, посочено в член 2к, параграф 2 и член 2х, параграф 2, се прилага пропорционално;

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

4. ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на:

- а) формата и времето на съобщенията и публикациите, предвидени в член 2к, параграф 2 и член 2х, параграф 2;
- б) съдържанието и формата на описанието и уведомлението, посочени в член 2ж, параграф 10.

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

4) в член 4 параграф 4 се заменя със следното:

„4. Преди да бъде предоставено освобождаване в съответствие с параграф 1, компетентните органи уведомяват ЕОЦКП и другите компетентни органи за планираното използване на всяка отделно освобождаване и им предоставят обяснения за неговото функциониране,

включително подробна информация за мястото на търговия, където е определена посочената в параграф 1, буква а) референтна цена. Уведомление за намерението да бъде предоставено освобождаване се отправя най-малко четири месеца преди датата, на която се предполага, че освобождаването ще влезе в сила. В срок от два месеца след получаване на уведомлението ЕОЦКП предава на въпросния компетентен орган, когато той е различен от ЕОЦКП, необвързващо становище за съвместимостта на всяко освобождаване с изискванията, установени в параграф 1 и подробно описани в регулаторния технически стандарт, приет по силата на параграф 6. Когато компетентният орган предоставя освобождаване и компетентен орган на друга държава членка не е съгласен с него, последният може да сезира ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010. ЕОЦКП следи за прилагането на освобождаванията и представя на Комисията годишен доклад за начина, по който те се прилагат на практика.“;

5) в член 7, параграф 1 четвърта алинея се заменя със следното:

„Когато компетентен орган, различен от ЕОЦКП, разреши отложено публикуване и компетентен орган на друга държава членка не е съгласен с отлагането или не е съгласен с ефективното прилагане на предоставеното разрешение, последният може да сезира ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

6) в член 8а, параграф 2 уводното изречение се заменя със следното:

„При прилагането на централен дневник за лимитирани нареждания или система за търговия чрез периодични аукционни пазарните оператори и инвестиционните посредници, организиращи МСТ или ОСТ, оповестяват текущите цени „купува“ и „продава“ и степента на заинтересованост от търговия по цените, обявени чрез техните системи по отношение на извънборсовите деривати, които са деноминирани в евро, японски йени, щатски долари или лири стерлинги, които не са форуърдни лихвени споразумения или суапове на база лихвен процент в една валута, и които:“;

7) член 9 се изменя, както следва:

а) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Преди да бъде предоставено освобождаване в съответствие с параграф 1, компетентните органи уведомяват ЕОЦКП и другите компетентни органи за планираното използване на всяко отделно освобождаване и обясняват неговото функциониране. Уведомление за намерението да бъде предоставено освобождаване се отправя най-малко четири месеца преди датата, на която се предполага, че освобождаването ще влезе в сила. В срок от два месеца след получаване на уведомлението ЕОЦКП предава на въпросния компетентен орган, когато той е различен от ЕОЦКП, становище за съвместимостта на освобождаването с изискванията, установени в параграф 1 и подробно описани в регулаторните технически стандарти, приети по силата на параграф 5. Когато компетентен орган, различен от ЕОЦКП, предоставя

освобождаване и компетентен орган на друга държава членка не е съгласен с него, последният може да сезира ЕОЦКП, който може да предприеме действия съгласно правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010. ЕОЦКП следи за прилагането на освобождаванията и представя на Комисията годишен доклад за начина, по който те се прилагат на практика.“;

б) в параграф 4 трета алинея се заменя със следното:

„Преди да прекрати или да удължи срока на спирането на задълженията по член 8, съответният компетентен орган, когато е различен от ЕОЦКП, уведомява ЕОЦКП за намеренията си и излага своите мотиви. ЕОЦКП предоставя на компетентния орган възможно най-скоро становището си по въпроса дали прекратяването или удължаването на срока на спирането е оправдано съгласно първа и втора алинеи от настоящия параграф.“;

8) в член 11, параграф 2 петата алинея се заменя със следното:

„Преди да прекрати или да удължи срока на спирането на задълженията по първа алинея, съответният компетентен орган, когато е различен от ЕОЦКП, уведомява ЕОЦКП за намеренията си и излага своите мотиви. ЕОЦКП предоставя на компетентния орган възможно най-скоро становището си по въпроса дали прекратяването или удължаването на срока на спирането на задълженията е оправдано съгласно първа и четвърта алинея.“;

9) в член 11а, параграф 2 петата алинея се заменя със следното:

„Преди да прекрати или да удължи срока на спирането на задълженията по първа алинея, съответният компетентен орган, когато е различен от ЕОЦКП, уведомява ЕОЦКП за намеренията си и излага своите мотиви. ЕОЦКП предоставя на компетентния орган възможно най-скоро становището си по въпроса дали прекратяването или удължаването на срока на спирането на задълженията е оправдано съгласно първа и четвърта алинея.“;

10) в член 14 параграф 7 се заменя със следното:

„7. За да се гарантира ефикасното оценяване на акции, депозитарни разписки, борсово търгувани фондове, сертификати или други подобни финансови инструменти и за да се максимизира възможността на инвестиционните посредници да постигат най-добрата сделка за своите клиенти, ЕОЦКП може да разработва проекти на регулаторни технически стандарти с цел допълнително определяне на:

- а) договореностите, свързани с публикуването на твърда котировка, посочени в параграф 1;
- б) определянето на прага, посочен в параграф 2, при отчитане на най-добрите международни практики, конкурентоспособността на дружествата от Съюза, значимостта на пазарното въздействие и ефективността на ценообразуването, като прагът не може да бъде по-нисък от два пъти стандартния пазарен размер;
- в) определянето на минималния размер, за който се дава котировка, посочен в параграф 3, като той не може да превишава 90 % от прага,

посочен в параграф 2, и не може да бъде по-нисък от стандартния пазарен размер;

- г) определянето на това дали цените отразяват преобладаващите пазарни условия, както е посочено в параграф 3;
- д) стандартния размер на пазара, посочен в параграф 4;
- е) мерките за установяване на нарежданията на непрофесионални клиенти, посочени в член 15, параграф 2.

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

- 11) в член 15 параграф 2 се заменя със следното:

„2. Систематичните участници изпълняват нарежданията, които получават от своите клиенти за акции, депозитарни разписки, борсово търгувани фондове, сертификати и други подобни финансови инструменти, за които те са систематични участници, по котиранияте цени в момента на получаването на нареждането, като спазват член 27 от Директива 2014/65/ЕС.

При надлежно обосновани случаи обаче те могат да изпълняват тези нареждания по по-добра цена, при условие че:

- а) тази цена е в оповестения диапазон, близък до пазарните условия; и
- б) при нареждания на непрофесионални клиенти те незабавно и във всички случаи преди изпълнението им актуализират публичните си котировки, така че да отразяват по-добрата цена.

За целите на втора алинея нареждане на непрофесионален клиент е нареждане, направено от непрофесионален клиент съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 11 от Директива 2014/65/ЕС, чийто размер е до и включително прага, посочен в член 14, параграф 2.“;

- 12) член 17а се заменя със следното:

„Член 17а

#### **Стъпки на котирание за систематичните участници**

1. Котировките на систематичните участници, ценовите подобрения по тези котировки и цените на изпълнение са в съответствие със стъпките на котирание, установени в съответствие с член 2з.

2. Изискванията, установени в член 2з и в член 15, параграф 2 не възпрепятстват систематичните участници да съпоставят нареждания със средна стойност в рамките на текущите цени „купува“ и „продава.“““;

- 13) в член 21, параграф 1 се добавят следните алинеи:

„Първата алинея не се прилага за инвестиционни посредници, които за собствена сметка или от името на клиенти сключват сделки с извънборсови деривати, посочени в член 8а, параграф 2, на място на търговия в трета държава, което отговаря на всички изброени по-долу условия:

- а) организира система или механизъм, в които многобройни интереси на трети лица за покупка и продажба на финансови инструменти могат да си взаимодействат;
- б) подлежи на лицензиране в съответствие с правната и надзорната рамка на третата държава;
- в) подлежи на постоянен надзор и правоприлагане в съответствие с правната и надзорната рамка на третата държава от компетентен орган, който е пълноправна подписала страна по Многостранния меморандум за разбирателство относно консултациите, сътрудничеството и обмена на информация на МОКЦК;
- г) има въведен режим за прозрачност след сключването на сделките, с който се гарантира, че сделките, сключени на това място на търговия, се публикуват възможно най-скоро след сключването им или, в ясно посочени ситуации, след определен срок на отложено публикуване;
- д) включено е в списъка, публикуван от ЕОЦКП в съответствие с трета алинея.

ЕОЦКП публикува и редовно актуализира списък на местата на търговия в трети държави, които отговарят на условията, посочени във втора алинея, букви а)–г).“;

- 14) в член 22 параграф 1 се заменя със следното:

„С оглед на извършването на изчисления за определяне на изискванията за прозрачност преди и след сключването на сделките и режимите на задължението за търговия, посочени в членове 3—11а, членове 14—21 и член 32, които се прилагат за финансовите инструменти, и с оглед на изготвянето на доклади до Комисията в съответствие с член 4, параграф 4, член 7, параграф 1, член 9, параграф 2, член 11, параграф 3 и член 11а, параграф 1, ЕОЦКП и други компетентни органи могат да изискват информация от:

- а) местата на търговия;
- б) ОМП; и
- в) ДКД.“;

- 15) в член 22а, параграф 1 се добавя следното изречение:

„По отношение на акциите и борсово търгуваните фондове, които се търгуват на място на търговия, систематичните участници предават на центъра за данни на ДКД възможно най-близо до реалното време, доколкото позволяват техническите възможности, данните, изисквани съгласно член 14, параграф 1 в съответствие с изискванията, определени в регулаторните технически стандарти, приети съгласно член 22б, параграф 3, буква г). Тези данни се предават в хармонизиран формат, чрез висококачествен протокол за предаване.“;

- 16) в член 22б параграф 1 се заменя със следното:

„1. Данните, предавани на ДКД съгласно член 22а, параграф 1, и данните, разпространявани от ДКД съгласно член 27з, параграф 1, буква г),

отговарят на регулаторните технически стандарти, приети съгласно член 4, параграф 6, буква а), член 7, параграф 2, буква а), член 11, параграф 4, буква а), член 11а, параграф 3, буква а) и член 14, параграф 7, освен ако не е предвидено друго в регулаторните технически стандарти, приети съгласно параграф 3, букви б) и г) от настоящия член.“;

17) член 23а се заменя със следното:

*„Член 23а*

**Достъп до информацията чрез европейската единна точка за достъп**

1. Считано от 10 януари 2030 г., информацията, посочена в член 2ш, параграф 3, букви в), г) и е), член 14, параграф 6, член 15, параграф 1, втора алинея, член 27, параграф 1, член 34, член 40, параграф 5, член 42, параграф 5, член 44, параграф 2, член 45, параграф 6 и член 48 от настоящия регламент, се предоставя на разположение в европейската единна точка за достъп (ЕЕТД), създадена съгласно Регламент (ЕС) 2023/2859 на Европейския парламент и на Съвета\*. Органът за събиране на данни, както е определен в член 2, точка 2 от Регламент (ЕС) 2023/2859, е ЕОЦКП.

Тази информация отговаря на следните изисквания:

- а) подава се във формат за извличане на данни, както е определен в член 2, точка 3 от Регламент (ЕС) 2023/2859;
- б) придружава се от следните метаданни:
  - i) всички наименования на инвестиционния посредник, ОЕПО или пазарния оператор, за който се отнася информацията;
  - ii) когато има такъв, идентификационния код на правен субект на инвестиционния посредник, ОЕПО или пазарния оператор, както е определено в член 7, точка 4, буква б) от Регламент (ЕС) 2023/2859;
  - iii) вида на информацията, както е класифицирана съгласно член 7, параграф 4, буква в) от посочения регламент;
  - iv) указание дали информацията съдържа лични данни.

2. За целите на параграф 1, буква б), точка ii) инвестиционните посредници, ОЕПО и пазарните оператори получават идентификационен код на правен субект.

3. До 9 януари 2030 г., за целите на осигуряването на достъп чрез ЕЕТД до информацията, посочена в член 2ш, параграф 3, букви в), г) и е) от настоящия регламент, инвестиционните посредници, ОЕПО и пазарните оператори определят най-малко един орган за събиране на данни, както е определен в член 2, точка 2 от Регламент (ЕС) 2023/2859, и уведомяват ЕОЦКП за това.

4. Считано от 10 януари 2030 г., информацията, посочена в член 2ш, параграф 2, се предоставя чрез ЕЕТД. За тази цел органът за събиране на данни, определен в член 2, точка 2 от Регламент (ЕС) 2023/2859, е компетентният орган.

Тази информация отговаря на следните изисквания:

- а) подава се във формат за извличане на данни, както е определен в член 2, точка 3 от Регламент (ЕС) 2023/2859;
- б) придружава се от следните метаданни:
  - i) всички наименования на инвестиционния посредник, ОЕПО или пазарния оператор, за който се отнася информацията;
  - ii) когато има такъв, идентификационния код на правен субект на инвестиционния посредник, ОЕПО или пазарния оператор, както е определено в член 7, точка 4, буква б) от Регламент (ЕС) 2023/2859;
  - iii) вида на информацията, както е класифицирана съгласно член 7, параграф 4, буква в) от посочения регламент;
  - iv) указание дали информацията съдържа лични данни.

5. Считано от 10 януари 2030 г., информацията, посочена в член 2ф, параграф 8 и член 34б, параграф 1, буква а) от настоящия регламент, се предоставя чрез ЕЕТД. За тази цел органът за събиране на данни, определен в член 2, точка 2 от Регламент (ЕС) 2023/2859, е ЕОЦКП.

Тази информация отговаря на следните изисквания:

- а) подава се във формат за извличане на данни, както е определен в член 2, точка 3 от Регламент (ЕС) 2023/2859;
- б) придружава се от следните метаданни:
  - i) всички наименования на инвестиционния посредник, ОЕПО или пазарния оператор, за който се отнася информацията;
  - ii) когато има такъв, идентификационния код на правен субект на инвестиционния посредник, ОЕПО или пазарния оператор, както е определено в член 7, точка 4, буква б) от Регламент (ЕС) 2023/2859;
  - iii) вида на информацията, както е класифицирана съгласно член 7, параграф 4, буква в) от посочения регламент;
  - iv) указание дали информацията съдържа лични данни.

---

\* Регламент (ЕС) 2023/2859 на Европейския парламент и на Съвета от 13 декември 2023 г. за създаване на европейска единна точка за достъп, осигуряваща централизиран достъп до публично достъпна информация от значение за финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие (ОВ L, 2023/2859, 20.12.2023 г., ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj>).“;

18) член 25 се изменя, както следва:

- а) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Операторът на място на търговия съхранява на разположение на компетентния орган или на националния орган за надзор, когато компетентният орган е ЕОЦКП, за срок от най-малко пет години съответните данни, свързани с всички нареждания за финансови инструменти, които са обявени чрез неговите системи, в машинночетим

формат и чрез използване на общ образец. Компетентният орган на мястото на търговия или, когато компетентният орган е ЕОЦКП, националният орган за надзор на мястото на търговия може да изисква тези данни по всяко време. В архивите се съдържат съответните данни, представляващи характеристиките на нареждането, включително данните, свързващи нареждането с извършените сделки, които произтичат от него и сведенията за които се отчитат в съответствие с член 26, параграфи 1 и 3. ЕОЦКП действа като посредник и координатор по отношение на достъпа до информация, която компетентните органи и националните органи за надзор получават съгласно настоящия параграф. Когато ЕОЦКП е компетентният орган на мястото на търговия, той има възможност да поиска от националния орган за надзор достъп до тази информация, за да може да извършва надзорните си дейности.“;

- б) в параграф 3 трета алинея се заличава;
- 19) член 26 се изменя, както следва:
- а) параграф 1 се изменя, както следва:
- і) във втора алинея уводното изречение се заменя със следното:
- „В съответствие с член 85 от Директива 2014/65/ЕС компетентните органи установяват необходимите механизми, за да гарантират, че следните органи също получават тази информация.“;
- іі) във втора алинея буква а) се заменя със следното:
- „а) компетентният орган на най-важния за тези финансови инструменти пазар от гледна точка на ликвидността или, когато компетентният орган е ЕОЦКП, националният орган за надзор“;
- ііі) във втората алинея буква г) се заменя със следното:
- „г) компетентният орган, отговарящ за надзора на използваните места на търговия, или, когато компетентният орган е ЕОЦКП, националният орган за надзор.“;
- б) параграф 5 се заменя със следното:
- „5. Операторът на място на търговия представя на своя компетентен орган или, когато компетентният орган е ЕОЦКП, на своя национален орган за надзор, подробни отчети в съответствие с параграфи 1 и 3 за сделките с финансови инструменти, търгувани на неговата платформа, които се сключват чрез системите му от всеки член, участник или потребител, който не е обхванат от настоящия регламент.“;
- в) в параграф 7, пета алинея се заменя със следното:
- „Компетентният орган изисква от мястото на търговия, когато изготвя отчети от името на инвестиционния посредник, да има въведени работещи механизми за сигурност, предвидени така, че да се гарантира сигурността и установяването на автентичността на средствата, чрез които се предава информацията, да се сведе до минимум рискът от подправяне на данните и неправомерният достъп и да се предотврати изтичането на информация, като се осигурява поверителността на данните по всяко време. Компетентният орган изисква от мястото на търговия да поддържа необходимите ресурси и да разполага с резервно

оборудване, за да може да предлага и поддържа услугите си по всяко време.“;

- г) в параграф 9 третата алинея се заличава;
- 20) член 27 се изменя, както следва:
- а) в параграф 1, четвърта алинея последното изречение се заменя със следното:
- „ЕОЦКП без ненужно забавяне предоставя достъп на компетентните органи и на националните органи за надзор до тези референтни данни.“;
- б) в параграф 2 първата алинея се изменя, както следва:
- i) уводното изречение се заменя със следното:
- „За да могат компетентните органи да следят, съгласно член 26, дейността на инвестиционните посредници, с оглед гарантиране, че последните действат почтено, безпристрастно и професионално и по начин, който способства за целостта на пазара, ЕОЦКП, след консултация с компетентните органи и националните органи за надзор, въвежда необходимите мерки, за да гарантира че:“;
- ii) букви в) и г) се заменят със следното:
- „в) референтните данни за финансовите инструменти, получени в изпълнение на параграф 1 от настоящия член, са действително и без ненужно забавяне предадени на съответните компетентни органи и националните органи за надзор;
- г) да са налице ефективни механизми между ЕОЦКП и компетентните органи или, когато е приложимо, националните органи за надзор за разрешаване на проблеми във връзка с подаването на данни или с качеството на данните.“;
- в) в параграф 4 трета алинея се заменя със следното:
- „Преди да вземе решение за предприемане на посочената в първа алинея мярка, ЕОЦКП уведомява съответните компетентни органи или, когато е приложимо, националните органи за надзор.“;
- 21) в член 27з, параграф 1 втора алинея се заличава;
- 22) в член 27за, параграф 2 втора алинея се заличава;
- 23) в член 31, параграф 3 последното изречение се заменя със следното:
- „Посочените инвестиционни посредници и пазарни оператори своевременно предоставят тези данни на съответния компетентен орган, на съответния национален орган за надзор или на ЕОЦКП при поискване от тяхна страна.“;
- 24) вмъкват се членове 34а и 34б:

*„Член 34а*

**Режим за управление на позициите в стокови деривати и деривати върху квоти за емисии**

1. Инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ място на търговия, на което се търгуват стокови деривати или деривати върху квоти за

емисии, прилага режим за управление на позициите, включително следните правомощия за мястото на търговия:

- а) да наблюдава откритите позиции на лицата;
- б) да получава от лицата информация, включително цялата относима документация, относно размера и целта на формираната позиция или експозиция, информация относно действителните собственици или собствениците на базовата стока, относно всякакви уговорки за съгласувани действия, както и за всякакви свързани активи или пасиви на базовия пазар, включително, когато е уместно, за притежаваните чрез членове и участници позиции в деривати върху квоти за емисии или притежаваните позиции в стокови деривати с еднаква базова стока и характеристики, търгувани на други места на търговия и в икономически еквивалентни договори, търгувани извън място на търговия;
- в) да поиска дадено лице временно или постоянно да прекрати или намали своя позиция, и едностранно да предприеме необходимите действия, за да осигури прекратяването или намаляването, в случай че лицето не изпълни искането; както и
- г) да поиска дадено лице временно да предостави обратно на пазара ликвидни средства — на договорена цена и в договорен обем с изричното намерение да смекчи въздействието на голяма по размер или доминираща позиция.

ЕОЦКП може да разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на съдържанието на режима за управление на позициите, като отчита особеностите на съответните места на търговия.

На Комисията се делегира правомощието да допълва настоящия регламент като приеме регулаторните технически стандарти, посочени във втора алинея от настоящия параграф, в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

2. Режимът за управление на позициите е прозрачен и недискриминационен, като се указва начинът, по който той се прилага спрямо лицата, и се отчитат естеството и съставът на участниците на пазара, както и целите, за които те използват допуснатите до търговия договори.

3. Инвестиционният посредник или пазарният оператор, организиращ мястото на търговия, информира своя компетентен орган относно подробностите във връзка с режима за управление на позициите.

Когато ЕОЦКП не е компетентният орган, компетентният орган предава същата информация на ЕОЦКП, който публикува и поддържа на уебсайта си база данни с обобщения за режима за управление на позициите.

#### *Член 34б*

### **Докладване на позициите от местата на търговия по категории притежатели на позиции**

1. Инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ място на търговия, търгуващо със стокови деривати или деривати върху квоти за емисии:

- а) оповестява публично:

- i) за местата на търговия, на които се търгуват опции — два седмични доклада, единият от които трябва да изключва опциите, със съвкупните позиции, държани от различните категории лица, по различните стокови деривати или деривати върху квоти за емисии, търгувани на тяхното място на търговия, като се посочват броя на дългите и късите позиции по тези категории, промените по тях след предходния доклад, процента на общо откритите позиции, представен за всяка категория, както и броя на лицата, държащи позиция за всяка категория в съответствие с параграф 4;
  - ii) за местата на търговия, на които не се търгуват опции — седмичен доклад относно елементите, посочени в точка i);
- б) най-малко веднъж дневно представя на компетентния орган или, когато компетентният орган е ЕОЦКП, на националния орган за надзор подробна разбивка на позициите на всички лица, включително членовете или участниците и техните клиенти, на това място на търговия.

Предвиденото в буква а) задължение се прилага само когато както броят на лицата, така и техните отворени позиции превишават минималните прагове.

Докладването на позициите не се прилага за всякакви други ценни книжа по член 4, параграф 1, точка 44), буква в) от Директива 2014/65/ЕС, които се отнасят до стока или базова стока, както са посочени в раздел В, точка 10 от приложение I към посочената директива.

Инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ място на търговия, на което се търгуват стокови деривати или деривати върху квоти за емисии, представя докладите, посочени в първа алинея, буква а), на компетентния орган, а когато ЕОЦКП не е компетентният орган — на ЕОЦКП. ЕОЦКП извършва централизирано публикуване на информацията, включена в тези доклади.

2. Лицата, които държат позиции в стокови деривати или в деривати върху квоти за емисии, се класифицират от инвестиционния посредник или пазарния оператор, организиращ мястото на търговия, според естеството на тяхната основна стопанска дейност, като се взема предвид действащият лиценз, като едно от следните:

- а) инвестиционни посредници или кредитни институции;
- б) инвестиционни фондове, или като предприятия за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа (ПКИПЦК) по смисъла на Директива 2009/65/ЕО, или като лица, управляващи алтернативни инвестиционни фондове по смисъла на Директива 2011/61/ЕС;
- в) други финансови институции, включително застрахователни и презастрахователни дружества по смисъла на Директива 2009/138/ЕО и институции за професионално пенсионно осигуряване по смисъла на Директива (ЕС) 2016/2341;
- г) търговски предприятия;
- д) в случай на деривати върху квоти за емисии — оператори, имащи задължението да спазват изискванията съгласно Директива 2003/87/ЕО.

В посочените съгласно параграф 1, буква а) доклади се посочва броят на дългите и късите позиции по категории лица, всякакви настъпили от предходния доклад промени по тях, процентът на общо откритите позиции, представен за всяка категория, и броят на лицата във всяка категория.

В докладите, посочени в параграф 1, буква а) се прави разграничение между:

- а) позиции, установени като позиции, които по обективно измерим начин намаляват рисковете, пряко свързани с търговските дейности; и
- б) другите позиции.

3. ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на формата на докладите, посочени в параграф 1, буква а).

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

По отношение на дериватите върху квоти за емисии докладите не нарушават задълженията за спазване на изискванията съгласно Директива 2003/87/ЕО.

4. На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 50 за допълване на настоящия регламент чрез определяне на праговете, посочени в параграф 1, втора алинея от настоящия член, при отчитане на общия брой на откритите позиции и техния размер и общия брой на лицата, които държат позиция.

5. ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение, за да определи мерките, по силата на които всички посочени в параграф 1, буква а) доклади трябва да се изпращат на ЕОЦКП ежеседмично в точно определено време, за да бъдат централизирано публикувани от органа.

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

- 25) заглавието на дял VI се изменя, както следва:

**„НЕДИСКРИМИНАЦИОНЕН ДОСТЪП ДО МЕСТА НА  
ТЪРГОВИЯ, ЦДЦК И ЦК“;**

- 26) вмъква се следният член 34в:

*„Член 34в*

**Право на определяне на ЦДЦК**

Пазарните оператори и инвестиционните посредници, организиращи място на търговия, предлагат на всички свои членове или участници правото да определят всеки ЦДЦК, установен в Съюза, за сетълмента на сделки с финансови инструменти, извършвани на това място на търговия.“;

- 27) членове 35 и 36 се заменят със следното:

*„Член 35*

**Недискриминационен достъп на място на търговия до ЦК**

1. Без да се засягат разпоредбите на член 7 от Регламент (ЕС) № 648/2012, ЦК приемат за клиринг финансови инструменти при недискриминационни и прозрачни условия, включително по отношение на изискванията за

обезпечение и таксите за първоначална свързаност и достъп, независимо от мястото на търговия, на което е извършена сделката.

Изискването по първа алинея не се прилага за борсово търгувани деривати.

ЦК по-специално осигурява на местата на търговия правото на недискриминационно третиране на договорите, търгувани на това място на търговия, по отношение на:

- а) изискванията за обезпечения и нетирането на икономически равностойни договори, когато включването на такива договори в сетълмента и в други процедури на ЦК по нетиране въз основа на приложимото законодателство относно несъстоятелността не биха застрашавали безпрепятственото и правилно функциониране, валидността или приложимостта на тези процедури; както и
- б) кръстосаните искания за маржин, чийто клиринг се извършва от един и същ ЦК, при използване на свързан с модела риск, който е в съответствие с член 41 от Регламент (ЕС) № 648/2012.

ЦК може да изисква мястото на търговия да отговаря на оперативните и техническите изисквания, определени от него, включително изискванията във връзка с управлението на риска. Изискването по настоящия параграф не се прилага към договори за деривати, които вече подлежат на задължения за достъп съгласно член 7 от Регламент (ЕС) № 648/2012.

2. Място на търговия, което желае да получи достъп до услугите на ЦК, подава искането си до ЦК. В искането се уточняват финансовите инструменти, за които се иска клиринг. Мястото на търговия информира ЕОЦКП и компетентния орган за ЦК и за мястото на търговия, когато е различен от ЕОЦКП, за това искане.

3. ЦК отговаря на мястото на търговия в писмен вид в срок от три месеца след приемането на искането, посочено в параграф 2, като или разрешава достъп, или отказва такъв достъп.

4. ЦК може да отхвърли искане за достъп само когато такъв достъп би засегнал безпрепятственото и нормално функциониране на пазарите или би предизвикал системен риск, въз основа на цялостна оценка на риска при спазване на условията, определени в делегирания акт, приет съгласно член 36, параграф 6, буква а). ЦК не може да отхвърля искане на основание евентуална загуба на приходи за себе си или за друг субект, който принадлежи към същата група.

Когато ЦК не отговори в писмен вид на мястото на търговия в срока, посочен в параграф 3, ЕОЦКП може да уведоми ЦК и да поиска допълнителна информация от него. Когато няма данни, че са изпълнени условията за отхвърляне на искане, определени в делегирания акт, приет съгласно член 36, параграф 6, ЕОЦКП може да издаде решение, с което да изиска от ЦК да предостави достъп до услугите си в срок от един месец от уведомяването за решението.

Когато ЦК откаже достъп, в писмения отговор се дава подробно обяснение на причините за отказа въз основа на цялостната оценка на риска, посочена в първа алинея. Незабавно след предоставянето на писмения отговор на мястото на търговия ЦК информира писмено ЕОЦКП и компетентните органи, посочени в параграф 2 от решението.

5. Когато ЦК е отказал достъп, мястото на търговия може да подаде жалба до ЕОЦКП.

ЕОЦКП преценява причините за отказания достъп и в срок от един месец от датата на подаване на жалбата предоставя на мястото на търговия мотивиран отговор. Когато изготвя отговора си, ЕОЦКП може да се консултира с компетентните органи, посочени в параграф 2. Когато ЕОЦКП стигне до заключението, че отказът на ЦК да предостави достъп е необоснован, когато няма данни, че са изпълнени условията за отхвърляне на искането, определени в делегирания акт, приет съгласно член 36, параграф 6, ЕОЦКП издава решение, с което изиска от ЦК да предостави достъп до услугите си в срок от един месец от уведомяването за това решение.

ЦК, който предоставя достъп до място за търговия, гарантира, че достъпът е напълно оперативен в рамките на три месеца от получаването на положителен отговор на искането за достъп.

#### *Член 36*

#### **Недискриминационен достъп на ЦК до места за търговия**

1. Без да се засягат разпоредбите на член 8 от Регламент (ЕС) № 648/2012, при поискване дадено място на търговия предоставя потоците от данни за сделките при недискриминационни и прозрачни условия, включително по отношение на таксите за първоначална свързаност и достъп, на всеки ЦК, който е лицензиран или признат съгласно същия регламент, който желае да осъществи клиринг на сделки с финансови инструменти, сключени на това място на търговия. Това изискване не се прилага за:

- а) договори за деривати, които вече подлежат на задълженията за достъп, установени в член 8 от Регламент (ЕС) № 648/2012;
- б) борсово търгувани деривати.

2. ЦК, който желае да получи достъп до място на търговия, подава искането си до мястото на търговия. ЦК информира ЕОЦКП и компетентния орган за мястото на търговия и за ЦК, когато е различен от ЕОЦКП, за това искане.

3. Мястото на търговия отговаря на ЦК в писмен вид в срок от три месеца след приемането на искането, посочено в параграф 2, като или разрешава достъп, или отказва такъв достъп.

4. Мястото на търговия може да отхвърли искане за достъп само когато такъв достъп би засегнал безпрепятственото и нормално функциониране на пазарите или би предизвикал системен риск, въз основа на цялостна оценка на риска при спазване на условията, определени в делегирания акт, приет съгласно параграф 6, буква а). Мястото на търговия не може да отхвърля искане на основание евентуална загуба на приходи за себе си или за друг субект, който принадлежи към същата група. Освен това то не може да ограничава достъпа до конкретни потоци от данни за сделките на основание, че контрагентите по конкретна сделка не са избрали един и същ ЦК, когато избраните от тях ЦК вече са сключили споразумение за оперативна съвместимост съгласно член 51 от Регламент (ЕС) № 648/2012.

Когато мястото на търговия не представи писмен отговор на ЦК в срока, посочен в параграф 3, ЕОЦКП може да уведоми мястото на търговия и да поиска допълнителна информация от него. Когато няма данни, че са изпълнени

условията за отхвърляне на искане, определени в делегирания акт, приет съгласно параграф 6, ЕОЦКП може да издаде решение, с което да изиска от мястото на търговия да предостави достъп до услугите си в срок от един месец от уведомяването за решението.

Когато мястото на търговия откаже достъп, в писмения отговор се дава подробно обяснение на причините за отказа въз основа на цялостната оценка на риска, посочена в първа алинея. Незабавно след предоставянето на писмения отговор на ЦК мястото на търговия информира за решението писмено ЕОЦКП и компетентните органи, посочени в параграф 2.

5. Когато мястото на търговия е отказало достъп, ЦК може да подаде жалба до ЕОЦКП.

ЕОЦКП преценява причините за отказания достъп и в срок от един месец от подаването на жалбата предоставя на ЦК мотивиран отговор. Когато изготвя отговора си, ЕОЦКП може да се консултира с компетентните органи, посочени в параграф 2. Когато ЕОЦКП стигне до заключението, че отказът на мястото на търговия да предостави достъп е необоснован, когато няма данни, че са изпълнени условията за отхвърляне на искането, определени в делегирания акт, приет съгласно параграф 6, ЕОЦКП издава решение, с което изиска от мястото на търговия да предостави достъп до потоците си от данни в срок от един месец от уведомяването за това решение.

Мястото на търговия, което предоставя достъп на ЦК, гарантира, че достъпът е напълно оперативен в рамките на три месеца от получаването на положителен отговор на искането за достъп.

6. На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 50 за допълване на настоящия регламент с цел уточняване на:

- а) специфичните рискове, които ЦК и местата на търговия трябва да вземат предвид при извършването на цялостна оценка на риска, както е посочено в член 35, параграф 3 и в параграф 3 от настоящия член;
- б) условията, при които ЦК предоставя достъп съгласно член 35, включително недискриминационните и прозрачни такси за клиринг, изискванията за обезпечения и операционните изисквания към исканията за маржин, както и условията, при които се предоставя достъп от място на търговия съгласно настоящия член, включително недискриминационните и прозрачни такси за първоначална свързаност и достъп;
- в) условията за недискриминационно третиране на договорите, търгувани на съответното място на търговия, по отношение на изискванията за обезпечения, нетирането на икономически равностойни договори и кръстосаните искания за маржин във връзка със свързани договори, чийто клиринг се извършва от един и същ ЦК, както е посочено в член 35.
- г) параметрите за таксите за първоначална свързаност и достъп, за да се гарантира, че тези такси не възпрепятстват пряко или косвено ефективния достъп до потоците от данни за сделките в съответствие с настоящия член или ефективния достъп до ЦК в съответствие с член 35.“;

28) в дял VIa заглавието на глава 1 се заменя със следното:

## „ГЛАВА 1

### Обхват, компетентност и процедури“;

- 29) Членове 38а—38е се заличават;  
30) вмъква се следният член 38еа:

#### „Член 38еа

### Обхват на надзора от страна на ЕОЦКП върху значимите места на търговия и ОЕПО

1. ЕОЦКП е компетентният орган за:

- а) ОЕПО;
- б) пазарни оператори, които организират поне едно значимо място на търговия или които са част от същата група на ЦДЦК или ЦК, за които ЕОЦКП е компетентният орган съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 или Регламент (ЕС) № 648/2012;
- в) инвестиционни посредници, които организират поне едно значимо място на търговия или които са част от същата група на ЦДЦК или ЦК, за които ЕОЦКП е компетентният орган съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 или Регламент (ЕС) № 648/2012 по отношение на организирането на МСТ или ОСТ.

Мястото на търговия се счита за значимо, когато са изпълнени всички изброени по-долу условия:

- а) мястото на търговия е важно за икономиката на Съюза, както е посочено в член 38еб, параграф 1; както и
- б) мястото на търговия има значително трансгранично измерение, както е посочено в член 38еб, параграф 2.

Когато ЕОЦКП е компетентният орган за ОЕПО, пазарен оператор или инвестиционен посредник в съответствие с първа алинея, ЕОЦКП е компетентният орган и за всички места на търговия, организирани от тези субекти.

Когато ЕОЦКП е компетентният орган съгласно първа алинея за инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ значимо място на търговия, и когато този инвестиционен посредник или пазарен оператор принадлежи към група, включваща други места на търговия, ЕОЦКП е компетентният орган за всички места на търговия, както и за пазарните оператори или инвестиционните посредници, организиращи тези места на търговия, които са част от групата на този инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ значимо място на търговия.

На ЕОЦКП се предоставят надзорни, разследващи и правоприлагащи правомощия, необходими за упражняването на функциите му по отношение на субектите, посочени в настоящия параграф, които се упражняват в съответствие с Регламент (ЕС) № 1095/2010.

2. Чрез дерогация от параграф 1 националните органи за надзор, определени в член 2, параграф 1, точка 18а, отговарят за следене за спазването на член 2ж, параграф 5, четвърта алинея, член 2к, параграфи 1 и 2, член 2ф, параграф 7, член 2х, параграфи 1 и 2, член 25, параграф 2, член 26, параграф 5, член 26,

параграф 7, първа и последна алинея и член 34б от субектите, подлежащи на надзор от ЕОЦКП.

националните органи за надзор могат да упражняват правомощията, предоставени на националните компетентни органи съгласно дял VI от Директива 2014/65/ЕС, включително правомощието да приемат санкции и други административни мерки в случай на нарушения на разпоредбите, посочени в предходната алинея.“;

31) вмъква се следният член 38еб:

*„Член 38еб*

**Методика, преходни планове и списък на значимите места на търговия**

1. За целите на член 38еа, параграф 1 дадено място на търговия се счита за важно за икономиката на Съюза, когато съотношението между обема на търговия на това място на търговия или, когато мястото на търговия е част от група, общия обем на търговия на равнището на групата, и общия обем на търговия на местата на търговия в Съюза е равно или по-голямо от 5 % за който и да е от следните класове финансови инструменти:

- а) акции;
- б) фондове, търгувани на организиран пазар;
- в) облигации;
- г) деривати, свързани с някое от следните елементи:
  - i) собствен капитал;
  - ii) кредити;
  - iii) деривати върху лихвени проценти;
  - iv) валута; или
  - v) стоки.

2. За целите на член 38еа, параграф 1 се счита, че дадено място на търговия има значително трансгранично измерение, когато отговаря на поне едно от следните условия:

- а) мястото на търговия е част от група, включваща поне едно от следните предприятия, което е получило лиценз за организиране в държава членка, различна от държавата членка, в която се намира или организира това място на търговия:
  - i) друго място на търговия;
  - ii) ЦДЦК; или
  - iii) ЦК;
- б) за класовете финансови инструменти, посочени в параграф 1, букви а), б) и в), съотношението между обема на търговия на мястото на търговия с тези финансови инструменти, за които компетентният орган на най-значимия пазар, посочен в член 26, е различен от компетентния орган на мястото на търговия, и общия обем на търговия с всички финансови

инструменти, принадлежащи към същия клас, на това място на търговия, е равно или по-голямо от 50 %;

- в) за класовете финансови инструменти, посочени в параграф 1, буква г), съотношението между броя на сделките на това място на търговия с тези финансови инструменти, за които поне един от контрагентите по сделката се намира в държава членка, различна от тази, в която е разположено или се организира мястото на търговия, и общия брой на сделките с всички финансови инструменти, принадлежащи към същия клас, на това място на търговия, е равно или по-голямо от 50 %.

3. Без да се засягат член 38ea, параграф 1 и параграфи 1 и 2 от настоящия член, дадено място на търговия се счита за значимо, когато съотношението между обема на търговия с който и да е клас финансови инструменти, посочени в параграф 1 от настоящия член, на това място на търговия или, когато мястото на търговия е част от група, на равнището на групата, и общия обем на търговията в Съюза с този клас финансови инструменти е равно или по-голямо от 50 %.

4. ЕОЦКП определя местата на търговия, които се считат за значими съгласно методиката, посочена в параграфи 1, 2 и 3. ЕОЦКП анализира развитието на пазара на всеки дванадесет месеца, считано от [Служба за публикации: *моля, въведете дата = 24 месеца след влизането в сила на настоящия регламент*], за да определи дали местата на търговия, организирани в Съюза, отговарят на условията, посочени в параграфи 1 и 2, или на условието, посочено в параграф 3.

Ако ЕОЦКП стигне до заключението, че дадено място на търговия отговаря на условията, посочени в параграфи 1 и 2, или на условието, посочено в параграф 3, той без необосновано забавяне уведомява за това мястото на търговия и неговия компетентен орган. ЕОЦКП и компетентният орган на място на търговия, което се счита за значимо, изготвят преходен план за надзор, за да се гарантира безпрепятственото и организирано прехвърляне на компетентността и задълженията към ЕОЦКП. Датата на влизане в сила на прехвърлянето на компетентността е не по-късно от една година от датата на уведомлението от ЕОЦКП, посочено в настоящия параграф, и във всички случаи не по-рано от [Служба за публикации: *моля, въведете дата = 2 години след влизането в сила на настоящия регламент*].

5. На всеки 12 месеца, считано от годината, следваща първата пълна календарна година от датата, на която ЕОЦКП е станал компетентен орган за значимите места на търговия, ЕОЦКП проверява дали местата на търговия под негов надзор продължават да отговарят на условията, посочени в параграфи 1 и 2, или на условието, посочено в параграф 3.

Ако ЕОЦКП стигне до заключението, че дадено значимо място на търговия отговаря на условията, посочени в параграфи 1 и 2, или на условието, посочено в параграф 3, за период от три последователни години, той без необосновано забавяне уведомява мястото за търговия и неговия национален орган за надзор за това положение.

6. В срок от три месеца от получаването на уведомлението, посочено в параграф 5, втора алинея, националният орган за надзор уведомява ЕОЦКП и

мястото на търговия дали мястото на търговия ще остане под надзора на ЕОЦКП, или ще стане обект изключително на национален надзор.

Когато националният орган за надзор стигне до заключението, че мястото на търговия следва да подлежи на национален надзор, той, съвместно с ЕОЦКП, изготвя преходен план за надзор, преди да поеме надзорните правомощия и задължения на ЕОЦКП. В преходния план за надзор се съдържат всички преходни мерки, необходими за безпрепятственото и организирано прехвърляне на компетентността и задълженията между ЕОЦКП и националните органи за надзор, както и дата на влизане в сила, от която се прилага прехвърлянето на тези задължения и компетентност.

Националният орган за надзор става компетентният орган на мястото на търговия на датата на влизане в сила на прехвърлянето на компетентността и задълженията към този национален орган за надзор. За да бъде прехвърлянето на надзора ефективно, ЕОЦКП и националният орган за надзор трябва официално да се споразумеят, че са изпълнени условията за безпрепятствено и организирано прехвърляне на компетентността. Датата на влизане в сила на прехвърлянето на компетентността е не по-късно от една година от датата на уведомлението от националния орган за надзор, посочено в параграф 5, втора алинея.

7. На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 50 за допълване на настоящия регламент с цел:

- а) уточняване на методиката за изчисляване на съотношенията, посочени в параграфи 1—3, включително периодите от време, които трябва да се прилагат за тези изчисления, за да се определи дали даден инвестиционен посредник или пазарен оператор организира значимо място на търговия;
- б) определяне и допълване на класовете финансови инструменти, посочени в параграф 1;
- в) определяне на необходимите процедурни стъпки, включително съдържанието на преходните планове за надзор, посочени в параграфи 5 и 6, втора алинея, за да се гарантира безпрепятственото и организирано прехвърляне на компетентността и задълженията.

8. На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 50 за изменение на праговете, посочени в параграф 1, параграф 2, буква б) и параграф 3, с оглед на развитието на пазара.

9. ЕОЦКП изготвя списък на всички значими места на търговия и техните оператори, които подлежат на надзор от негова страна съгласно член 38еа, параграф 1, и го публикува на своя уебсайт.

ЕОЦКП редовно актуализира списъка, публикуван на неговия уебсайт, както е посочено в първа алинея.“;

32) вмъкват се следните членове 38ев и 38ег:

*„Член 38ев*

#### **Общи разследвания и надзорни правомощия**

1. В изпълнение на задълженията си по настоящия регламент ЕОЦКП може да извършва необходимите разследвания на следните лица в съответствие с процедурата, предвидена в член 39в от Регламент (ЕС) № 1095/2010:

- а) ОМП, ДКД, ОМД, както и инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ място на търговия и предоставящ услуги като ОМП, ДКД, ОМД, когато те са поднадзорни на ЕОЦКП, а също и лицата, които ги контролират или са контролирани от тях;
- б) инвестиционен посредник, пазарен оператор, ОЕПО, когато те са поднадзорни на ЕОЦКП, както и лицата, които ги контролират или са контролирани от тях;
- в) управителите на лицата по букви а) и б);
- г) одиторите и консултантите на лицата по букви а) и б).

За тази цел ЕОЦКП може да упражнява правомощията, посочени в член 39в от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

2. В допълнение към правомощията, посочени в член 39в и член 39з, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, и с цел изпълнение на задълженията си съгласно настоящия регламент по отношение на инвестиционните посредници, пазарните оператори и ОЕПО ЕОЦКП се оправомощава:

- а) да приема всякакъв вид мерки, за да гарантира, че инвестиционните посредници, пазарните оператори, ОЕПО и другите лица, за които се прилага настоящият регламент или Директива 2014/65/ЕС, продължават да спазват изискванията по посочените регламент и директива;
- б) да преустановява упражняването на правата на глас, свързани с акциите, притежавани от лица, упражняващи значително влияние върху управлението на регулирани пазари, пазарни оператори и ОЕПО, които не спазват разпоредбите на настоящия регламент;
- в) да иска издаването на съдебно разпореждане за обявяване на подадените гласове за недействителни или за тяхното анулиране в случай на приемане на промяна в контролиращото участие на регулирани пазари и/или на пазарни оператори или ОЕПО в нарушение на член 2д;
- г) да изисква от инвестиционните посредници, пазарните оператори и ОЕПО да изменят правилата на регулиран пазар, МСТ или ОСТ.

#### *Член 38ег*

#### **Централна база данни**

1. ЕОЦКП създава и поддържа централна база данни в съответствие с член 35в от Регламент (ЕС) № 1095/2010, за да се гарантира, че следните субекти и органи могат да подават своите документи и да имат достъп до своите документи и до адресираните до тях документи, регистрирани в тази база данни:

- а) ОЕПО;
- б) пазарни оператори, които организират поне едно значимо място на търговия или които са част от същата група на ЦДЦК или ЦК, за които ЕОЦКП е компетентният орган съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 или Регламент (ЕС) № 648/2012;
- в) инвестиционни посредници, които организират поне едно значимо място на търговия или които са част от същата група на ЦДЦК или ЦК, за които

ЕОЦКП е компетентният орган съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 или Регламент (ЕС) № 648/2012 по отношение на организирането на МСТ или ОСТ;

- г) други места на търговия, които принадлежат към същата група като пазарните оператори и инвестиционните посредници, посочени в букви б) и в);
- д) съответните национални органи за надзор на субектите, посочени в букви а)—г);
- е) ЕОЦКП;
- ж) съответният национален компетентен орган, посочен в членове 2р—2у от настоящия регламент;
- з) всички други получатели, посочени в настоящия регламент.

2. ЕОЦКП гарантира, че централната база данни изпълнява функциите, посочени в настоящия член. ЕОЦКП обявява създаването на централната база данни на своя уебсайт.

3. Субектите и органите, посочени в параграф 1, предоставят следната информация чрез централната база данни:

- а) всяка информация, свързана с лицензите на субектите, посочени в параграф 1, букви а)—г), когато тези лицензи са издадени в съответствие с настоящия регламент;
- б) всяка информация или въпроси, които са официално представени или официално поискани от някой от субектите и органите, посочени в параграф 1, във връзка с въпроси, обхванати от настоящия регламент, и когато са представени или поискани след датата на прилагане на настоящия регламент;
- в) информация за съществуващите лицензи на субектите, посочени в параграф 1, букви б)—г), когато са издадени преди датата на прилагане на настоящия регламент.

Когато информацията се предоставя на органите, посочени в параграф 1, букви д)—ж), чрез централната база данни се изпраща потвърждение за получаване в рамките на два работни дни от получаването на информацията.

4. Когато от някои от органите, посочени в параграф 1, букви д)—ж), се изисква да се уведомяват взаимно за информацията, посочена в параграф 3, това изискване се счита за спазено, когато съответните документи или информация, предмет на това уведомяване, са представени в базата данни, при условие че получателят на уведомлението има достъп до тези документи и информация чрез базата данни.

5. Централната база данни се проектира така, че автоматично да информира субектите и органите, посочени в параграф 1, когато са направени промени в нейното съдържание, включително качването, заличаването или замяната на документи, внасянето на въпроси и искания за информация.“;

33) член 38ж се изменя, както следва:

- а) заглавието се заменя със следното:

*„Член 38ж*  
Санкции във връзка с нарушения“;

б) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Когато установи, че лице, посочено в член 38ев, параграф 1, буква а), не е спазило някое от изискванията, установени в членове 20—22в, или в дял IVa, ЕОЦКП предприема едно или повече от следните действия:

- а) приема решение, с което изисква от лицето да прекрати нарушението;
- б) приема решение, с което налага глоби по силата на член 38ж от настоящия регламент или периодични имуществени санкции по силата на член 39ж от Регламент (ЕС) № 1095/2010;
- в) публикува известия.“;

в) вмъкват се следните параграфи 1а и 1б:

„1а. ЕОЦКП предприема едно или повече от действията, посочени в параграф 1б, когато установи, че лице, посочено в член 38ев, параграф 1, буква б), не е спазило едно или повече от изискванията, установени в:

- а) член 2а, параграфи 1, 3 и 4;
- б) член 2г, параграфи 1—6 и 8;
- в) член 2д, параграфи 1 и 2;
- г) член 2е, параграфи 1, 1а и 2;
- д) член 2ж, параграфи 1—4, член 2ж, параграф 5, първа, втора и трета алинея, член 2ж, параграфи 6—8, член 2ж, параграф 9, първа алинея, и член 2ж, параграф 10, първа алинея, първо и второ изречение, и втора алинея;
- е) член 2з, параграф 1;
- ж) член 2и, параграф 1, първа и втора алинея, член 2и, параграфи 2—4 и член 2и, параграф 5, второ изречение;
- з) член 2й, параграфи 1 и 4;
- и) член 2л, параграфи 1, 2, 3, 3а, 5 и 6;
- й) член 2м;
- к) член 2н, параграф 1, член 2н, параграф 2, първа алинея и член 2н, параграф 3, първа алинея;
- л) член 2о, параграф 2, първа алинея, първо изречение и член 2о, параграф 3, първо изречение;
- м) член 2р, параграф 5;
- н) член 2с, параграф 1;
- о) член 2т, параграф 1;
- п) член 2ф, параграфи 1—5 и 8;
- р) член 2ц;

- с) член 2ч, параграфи 1—3, член 2ч, параграф 3а, първа и втора алинея, и член 2ч, параграф 5;
- т) член 2ш, параграфи 3, 3а и 7;
- у) член 2щ, параграфи 1—4, член 2щ, параграф 6, първа и втора алинея, и член 2щ, параграф 7, първо и второ изречение;
- ф) член 2ща, параграфи 3 и 4;
- х) член 2щг, параграфи 1 и 2;
- ц) член 3, параграфи 1 и 3;
- ч) член 4, параграф 3, първа алинея;
- ш) член 5;
- щ) член 6;
- ща) член 7, параграф 1, трета алинея, първо изречение;
- шб) член 8, параграф 1;
- шв) член 8а, параграфи 1 и 2;
- щг) член 8б;
- щд) член 10;
- ше) член 11, параграф 1, втора алинея, първо изречение, член 11, параграф 1а, втора алинея, член 11, параграф 1б и член 11, параграф 3, четвърта алинея;
- шж) член 11а, параграф 1, втора алинея, първо изречение и член 11а, параграф 1, четвърта алинея;
- шз) член 12, параграф 1;
- ши) член 13, параграфи 1 и 2;
- щй) член 22, параграф 2;
- щк) член 22а, параграфи 1 и 5—8;
- щл) член 22б, параграф 1;
- щм) член 22в, параграф 1;
- щн) член 26, параграф 7, пета алинея;
- що) член 27, параграф 1, първа, втора и четвърта алинея;
- щп) член 29, параграфи 1 и 2;
- щр) член 30, параграф 1;
- щс) член 31, параграф 3;
- щт) член 34в;
- щу) член 35, параграфи 1, 2 и 3;
- щф) член 36, параграфи 1, 2 и 3;
- щх) член 37, параграф 3;
- щц) членове 40, 41 и 42.

1б. В случай на нарушение на едно или повече от изискванията, посочени в параграф 1а, ЕОЦКП предприема едно или повече от следните действия:

- а) публично изявление, в което се посочва физическото или юридическото лице и естеството на нарушението;
- б) разпореждане, с което се изисква физическото или юридическото лице да прекрати виновното поведение и да не извършва повторно нарушение;
- в) за инвестиционен посредник, пазарен оператор или ОЕПО под надзора на ЕОЦКП — отнемане или спиране на действието на лиценза или на част от него в съответствие с член 8 от Директива 2014/65/ЕС, член 2в, член 2р, параграф 3 или член 2цв от настоящия регламент;
- г) за инвестиционни посредници, които не са под изключителния надзор на ЕОЦКП — искане, адресирано до компетентния орган на държавата членка по произход на инвестиционния посредник, за налагане на временна или, при многократни тежки нарушения, постоянна забрана за член на ръководния орган на този инвестиционен посредник или за всяко друго физическо лице, за което се счита, че носи отговорност, да заема управленски длъжности в инвестиционни посредници, пазарни оператори и ОЕПО;
- д) временна или, при многократни тежки нарушения, постоянна забрана за член на ръководния орган на инвестиционен посредник, който е под изключителния надзор на ЕОЦКП, на пазарен оператор или ОЕПО, или за всяко друго физическо лице, за което се счита, че носи отговорност, да заема управленски длъжности в инвестиционни посредници, пазарни оператори и ОЕПО;
- е) решение, с което налага глоби по силата на член 38ж от настоящия регламент или периодични имуществени санкции по силата на член 39ж от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

г) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Когато предприема действията по параграфи 1 и 1б, ЕОЦКП отчита естеството и тежестта на нарушението, като взема под внимание критериите, посочени в член 39з, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, и действа в съответствие с процедурата, посочена в параграф 4 от посочения член.“;

д) параграф 3 се заличава;

34) член 38з се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. ЕОЦКП приема решение за налагане на глоба в съответствие с параграф 2 или 3 от настоящия член, когато в съответствие с член 39е, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 установи следното:

- а) лице, посочено в член 38ев, параграф 1, буква а), умишлено или поради небрежност не е спазило някое от изискванията, установени в членове 22—22в или в дял IVа; или
  - б) лице, посочено в член 38ев, параграф 1, буква б), умишлено или поради небрежност не е спазило някое от изискванията, посочени в член 38ж, параграф 1а.“;
- б) параграф 2 се заменя със следното:
- „2. Максималният размер на глобата по параграф 1, буква а), е 200 000 EUR, а в държавите членки, където паричната единица не е евро — равностойността в националната парична единица.“;
- в) вмъква се следният параграф 2а:
- „2а. Максималният размер на глобата по параграф 1, буква б) е:
- а) за юридическо лице — до 5 000 000 EUR или в държавите членки, чиято парична единица не е евро, съответната равностойност в националната парична единица към [Служба за публикации: моля, въведете дата = *датата на влизане в сила на настоящия регламент*] или до 10 % от общия годишен оборот на юридическото лице, посочен в последните налични счетоводни отчети, одобрени от ръководния орган; когато юридическото лице е предприятие майка или дъщерно предприятие на предприятие майка, задължено да изготвя консолидирани финансови отчети в съответствие с Директива 2013/34/ЕС, приложимият общ годишен оборот е общият годишен оборот или съответстващият вид приходи в съответствие с приложимите счетоводни законодателни актове, посочени в последните налични консолидирани отчети, одобрени от ръководния орган на предприятието майка, което ръководи останалите предприятия;
  - б) за физическо лице — до 5 000 000 EUR или — в държавите членки, чиято парична единица не е евро — на равностойността им в националната парична единица към [Служба за публикации: моля, въведете дата = *датата на влизане в сила на настоящия регламент*];
  - в) най-малко двойния размер на ползата, извлечена вследствие на нарушението, когато размерът на тази полза може да бъде определен, дори този размер да надхвърля максималните суми по букви а) и б).“;
- г) параграф 3 се заменя със следното:
- „3. Когато в съответствие с параграф 1 определя размера на глобата, ЕОЦКП взема под внимание критериите, изброени в член 38з, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;
- 35) членове 38и—38м се заличават;
- 36) член 38н се изменя, както следва:
- а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. В съответствие с член 39н от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и на приетите по силата на параграфи 2 и 4 от настоящия член делегирани актове ЕОЦКП начислява такси на доставчиците на услуги за докладване на данни, на инвестиционните посредници, на пазарните оператори и на ОЕПО под надзора на ЕОЦКП.“;

- б) параграф 2 се заличава;
- в) параграф 3 се заменя със следното:

„3. По отношение на доставчиците на услуги за докладване на данни на Комисията се предоставя правомощието да приема делегиран акт в съответствие с член 50 с цел допълване на настоящия регламент за уточняване на вида на таксите, услугите, за които се дължат такси, размера на таксите и начина на плащане.“;

- г) добавят се следните параграфи 4 и 5:

„4. По отношение на инвестиционните посредници, пазарните оператори и ОЕПО, които са поднадзорни на ЕОЦКП, на Комисията се предоставя правомощието да приема делегиран акт в съответствие с член 50 с цел допълване на настоящия регламент за уточняване на вида на таксите, услугите, за които се дължат такси, размера на таксите и начина на плащане.

5. По отношение на инвестиционните посредници, пазарните оператори и ОЕПО, които са поднадзорни на ЕОЦКП, когато националните органи за надзор събират такси или налози във връзка с изпълнението на своите задължения по настоящия регламент, по-специално във връзка с надзора на пазара, тези такси или налози са съобразени с общите разходи, свързани с изпълнението на функциите на съответния орган.“;

37) член 38о се заличава;

38) член 50 се изменя, както следва:

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

„2. Правомощието да приема делегирани актове, посочено в член 1, параграф 9, член 2, параграфи 2 и 3, член 2щж, параграфи 1 и 2, член 5, параграф 10, член 8а, параграф 4, член 17, параграф 3, член 27, параграфи 4 и 5, член 31, параграф 4, член 34б, параграф 4, член 36, параграф 6, член 38еб, параграфи 7 и 8, член 38н, параграфи 3 и 4, член 40, параграф 8, член 41, параграф 8, член 42, параграф 7, член 45, параграф 10 и член 52, параграфи 10, 14б и 15, се предоставя на Комисията за неопределен срок, считано от 2 юли 2014 г.

3. Делегирането на правомощия, посочено в член 1, параграф 9, член 2, параграфи 2 и 3, член 2жг, параграфи 1 и 2, член 5, параграф 10, член 8а, параграф 4, член 17, параграф 3, член 27, параграфи 4 и 5, член 31, параграф 4, член 34б, параграф 4, член 36, параграф 6, член 38еб, параграфи 7 и 8, член 38н, параграфи 3 и 4, член 40, параграф 8, член 41, параграф 8, член 42, параграф 7, член 45, параграф 10 и член 52, параграфи 10, 14б и 15, може да бъде оттеглено по всяко време от Европейския парламент или от Съвета. С решението за оттегляне се прекратява посоченото в него делегиране на правомощия. Оттеглянето поражда действие в деня след публикуването на решението в *Официален*

*вестник на Европейския съюз* или на по-късна дата, посочена в решението. То не засяга действителността на делегираните актове, които вече са в сила.“;

б) параграф 5 се заменя със следното:

„5. Делегиран акт, приет съгласно член 1, параграф 9, член 2, параграф 2 или 3, член 2щж, параграфи 1 и 2, член 5, член 5, параграф 10, член 8а, параграф 4, член 17, параграф 3, член 27, параграф 4 или 5, член 31, параграф 4, член 34б, параграф 4, член 36, параграф 6, член 38еб, параграфи 7 и 8, член 38н, параграфи 3 и 4, член 40, параграф 8, член 41, параграф 8, член 42, параграф 7, член 45, параграф 10 или член 52, параграф 10, 14б или 15, влиза в сила само ако нито Европейският парламент, нито Съветът не са представили възражения в срок от три месеца, след нотифицирането на същия акт на Европейския парламент и Съвета, или ако преди изтичането на този срок и Европейският парламент, и Съветът са уведомили Комисията, че няма да представят възражения. Посоченият срок се удължава с три месеца по инициатива на Европейския парламент или на Съвета.“;

39) член 52 се изменя, както следва:

а) параграф 14 се заменя със следното:

„14. До 30 юни 2028 г. ЕОЦКП, в тясно сътрудничество с експертната група на заинтересованите лица, създадена съгласно член 22б, параграф 2, оценява пазарното търсене на системата за консолидирани данни за акции и борсово търгувани фондове, въздействието на тази система за консолидирани данни върху функционирането, привлекателността и международната конкурентоспособност на пазарите и дружествата в Съюза, както и дали системата за консолидирани данни е постигнала своята цел за намаляване на информационната асиметрия между участниците на пазара и за превръщане на Съюза в по-привлекателно място за инвестиране. ЕОЦКП докладва на Комисията относно целесъобразността на добавянето на допълнителни характеристики към системата за консолидирани данни. Въз основа на този доклад Комисията представя, ако е целесъобразно, законодателно предложение на Европейския парламент и на Съвета.“;

б) в параграф 14б първото изречение се заменя със следното:

„До 29 март 2029 г. Комисията, в тясно сътрудничество с ЕОЦКП, оценява възможността за разширяване на изискванията по член 26 от настоящия регламент по отношение на ЛУАИФ, както са определени в член 4, параграф 1, буква б) от Директива 2011/61/ЕС, и управляващите дружества по смисъла на член 2, параграф 1, буква б) от Директива 2009/65/ЕО, които предоставят инвестиционни услуги и дейности и които извършват сделки с финансови инструменти.“;

в) добавя се следният параграф 16:

„16. До [Служба за публикации: моля, въведете дата = 5 години след влизането в сила на настоящия регламент] ЕОЦКП представя на Комисията доклад за оценка на състоянието на трансграничния достъп на участниците на пазара в Съюза до местата на търговия, както и на разходите, направени от участниците на пазара и крайните клиенти във

връзка с трансграничната търговия в Съюза. По-специално, в доклада следва да се оцени степента, в която ОЕПО са приложили решения за ефективно обединяване на ликвидността на местата на търговия, които организират.“;

40) в член 54 се вмъкват следните параграфи 1а и 1б:

„1а. Позоваванията на разпоредбите на Директива 2014/65/ЕС, които се отменят съгласно Директива [Служба за публикации: моля, въведете позоваване на предложението за рамкова директива за изменение], се считат за позовавания на настоящия регламент и се четат съгласно таблицата на съответствието в приложението към настоящия регламент.

1б. Регулиран пазар или пазарен оператор, който вече е лицензиран в държавата членка, в която е регистриран, или, ако съгласно правото на тази държава членка няма седалище, в държавата членка, в която е разположено главното му управление, съгласно Директива 2014/65/ЕС, според случая, преди [Служба за публикации: моля, въведете дата = датата на влизане в сила на настоящия регламент], се счита за лицензиран за целите на настоящия регламент.

Пазарен оператор, който вече е лицензиран да организира МСТ или ОСТ в държавата членка, в която е регистриран, или, ако съгласно правото на тази държава членка няма седалище, в държавата членка, в която е разположено главното му управление, съгласно Директива 2014/65/ЕС, според случая, преди [Служба за публикации: моля, въведете дата = датата на влизане в сила на настоящия регламент], се счита за лицензиран за целите на настоящия регламент.“;

41) член 54а изменя, както следва:

а) вмъква се следният параграф 1а:

„1а. Когато ЕОЦКП стигне до заключението, че дадено място на търговия отговаря на условията, посочени в член 38еб, параграфи 1 и 2, или на условието, посочено в член 38еб, параграф 3, преди [Служба за публикации: моля, въведете дата = 2 години след влизането в сила на регламента за изменение], цялата компетентност и всички задължения за надзор и правоприлагане по отношение на това място на търговия, се прехвърлят на ЕОЦКП на [Служба за публикации: моля, въведете дата = 2 години след влизането в сила на регламента за изменение].

Когато в резултат на анализа на развитието на пазара, посочен в член 38еб, параграф 4, ЕОЦКП стигне до заключението, че дадено място на търговия отговаря на условията, посочени в член 38еб, параграфи 1 и 2, или на условието, посочено в член 38еб, параграф 3, цялата компетентност и всички задължения за надзор и правоприлагане по отношение на това място на търговия, се прехвърлят на ЕОЦКП на датата, договорена между ЕОЦКП и компетентния орган на това място на търговия, и при всички случаи не по-късно от една година от датата на уведомлението от ЕОЦКП, посочено в член 38еб, параграф 4, втора алинея.“;

б) вмъква се следният параграф 2а:

„2а. Компетентните органи гарантират, че до датата, посочена в параграф 1а, ЕОЦКП поема всички преписки и работни документи, или техни заверени копия, свързани с текущия надзор и правоприлагане по отношение на местата на търговия, посочени в член 38еа, включително всички текущите проучвания и правоприлагащи действия.

ЕОЦКП може да поиска от компетентните органи да предоставят допълнителни съществуващи документи, свързани с предишни надзорни и правоприлагащи дейности по отношение на местата на търговия, посочени в член 38еа. Компетентните органи предоставят тези документи на ЕОЦКП без необосновано забавяне.“;

в) вмъква се следният параграф 3а:

„3а. Компетентни органи оказват на ЕОЦКП необходимото съдействие и консултации с оглед на ефективното и ефикасно прехвърляне и поемане от него на надзора и правоприлагането по отношение на посочените в член 38еа места на търговия.“;

г) параграф 4 се заменя със следното:

„4. Ако надзорната компетентност бъде прехвърлена на ЕОЦКП, органът, чиято компетентност се прекратява, полага усилия да приключи всички висящи надзорни процедури, за които е се изисква решение, преди датата, на която възниква промяната на надзорната компетентност. Когато въпреки всички усилия на компетентните органи не е било възможно да бъде приключена някоя висяща надзорна процедура преди датата на ефективното прехвърляне на компетентността и задълженията към ЕОЦКП, ЕОЦКП действа като законен правоприемник на посочените в параграфи 1 и 1а компетентни органи по всички административни или съдебни производства, произтичащи от надзорните и правоприлагащите действия на тези компетентни органи по въпросите от приложното поле на настоящия регламент.“;

д) вмъква се следният параграф 5а:

„5а. Действието на всяко лицензиране на инвестиционен посредник или пазарен оператор, организиращ място на търговия, или всяко лицензиране на регулиран пазар, извършено от компетентен орган съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 18, буква а), продължава след прехвърлянето на компетентността към ЕОЦКП.“;

42) вмъква се следният член 54аб:

*„Член 54аб*

Преходни разпоредби относно делегираните регламенти и регламентите за изпълнение

Делегираните актове и регулаторните технически стандарти, приети съгласно член 31, параграф 4, член 32, параграфи 2 и 4, член 33, параграф 8, член 48, параграф 12, член 49, параграфи 3 и 4, член 51, параграф 6, член 51а, параграф 7, член 52, параграфи 2 и 4, член 54, параграф 4, член 57, параграф 8 и член 58, параграф 6 от Директива 2014/65/ЕС в редакцията ѝ, която е в сила към [Служба за публикации: моля, въведете датата, предхождаща датата на влизане в сила на рамковата директива], продължават да се прилагат *mutatis mutandis* по

отношение на членове 2з, 2и, 2й, 2к, 2н, 2ф, 2х, 2ш, 34а и 34б от настоящия регламент.

В съответствие с член 50 Комисията може да изменя делегираните актове, посочени в първа алинея, в съответствие с член 2шж, параграф 2 и член 34б, параграф 4.

Техническите стандарти за изпълнение, приети съгласно член 18, параграф 11, член 32, параграф 3, член 52, параграф 3, член 58, параграфи 5 и 7 от Директива 2014/65/ЕС в редакцията ѝ, която е в сила към [Служба за публикации: моля, въведете датата, предхождаща датата на влизане в сила на рамковата директива], продължават да се прилагат *mutatis mutandis* по отношение на членове 2к, 2ф, 2х и 34б от настоящия регламент.

Когато Комисията счита, че са необходими изменения на регулаторните технически стандарти или на техническите стандарти за изпълнение, посочени в първа и трета алинея, тя следва процедурите, предвидени в член 10, параграф 4а или член 15, параграф 4а от Регламент (ЕС) № 1095/2010. Тези изменения се приемат в съответствие с член 2шж, параграф 3, втора алинея, член 2шж, параграф 4, втора алинея, член 34а, параграф 1, трета алинея, член 34б, параграф 3, втора алинея и член 34б, параграф 5, втора алинея.“;

43) в член 54б параграф 1 се заменя със следното:

„1. Всяко оправомощено по смисъла на Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета\* лице, изпълняващо при доставчик на услуги за докладване на данни или на място на търговия, организирано от лице, посочено в член 38еа, параграф 1, задачата, описана в член 34 от Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета\* или член 73 от Директива 2009/65/ЕО, или всяка друга определена със закон задача, е задължено своевременно да съобщи на ЕОЦКП всеки факт или решение относно този доставчик на услуги за докладване на данни или това място на търговия, с които се е запознало при изпълняването на тази задача и които могат да:

- а) представляват съществено нарушение на законовите, подзаконовите или административните разпоредби, с които се урежда лицензирането или в частност — упражняването на дейност на доставчиците на услуги за докладване на данни или на местата на търговия, организирани от лице, посочено в член 38еа, параграф 1;
- б) засягат непрекъснатото функциониране на доставчика на услуги за докладване на данни или на мястото на търговия, организирано от лице, посочено в член 38еа, параграф 1;
- в) водят до отказ от заверяване на отчетите или до изразяване на резерви в това отношение.

Това лице е също така задължено да съобщи всички факти и решения, с които се е запознало при изпълнението на една от посочените в първа алинея задачи при предприятие с тесни връзки с доставчика на услуги за докладване на данни или с местата за търговия, организирани от лице, посочено в член 38еа, параграф 1, при които то изпълнява съответната задача.

---

\* Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 17 май 2006 г. относно задължителния одит на годишните счетоводни отчети и консолидираните счетоводни

отчети, за изменение на Директиви 78/660/ЕИО и 83/349/ЕИО на Съвета и за отмяна на Директива 84/253/ЕИО на Съвета (ОВ L 157, 9.6.2006 г., стр. 87. ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2006/43/oj>).

\*

Директива 2013/34/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно годишните финансови отчети, консолидираните финансови отчети и свързаните доклади на някои видове предприятия и за изменение на Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директиви 78/660/ЕИО и 83/349/ЕИО на Съвета (ОВ L 182, 29.6.2013 г., стр. 19. ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/34/oj>).’;

- 44) Приложение I към настоящия регламент се добавя като приложение към Регламент (ЕС) № 600/2014.

#### Член 4

### Изменения на Регламент (ЕС) № 909/2014

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

- 1) В член 1 параграф 4 се заменя със следното:

„4. Членове 10—20, 22—24а и 27, член 28, параграф 6, член 30, параграф 4, членове 46 и 47, член 48, параграфи 2, 2а и 2б и член 48б, разпоредбите на дял IV, както и изискванията за отчитане пред компетентните органи или съответните органи или за спазване на разпорежданията на тези органи съгласно настоящия регламент, не се прилагат за членовете на ЕСЦБ, за други национални органи на държавите членки, изпълняващи подобни функции, или за други публични органи на държавите членки, на които е възложено или които участват в управлението на държавния дълг в Съюза, във връзка с всеки ЦДЦК, който горните органи управляват пряко под ръководството на същия ръководен орган, който има достъп до средствата на тези органи и който не е отделен субект.“;

- 2) в член 2 параграф 1 се изменя, както следва:

- а) вмъкват се следните точки 1а и 1б:

„1а) „значим ЦДЦК“ означава ЦДЦК, лицензиран съгласно член 16, който се квалифицира като значим съгласно член 11;

„1б) „по-малко значим ЦДЦК“ означава ЦДЦК, лицензиран съгласно член 16, който не е значим ЦДЦК;“;

- б) точка 3 се заменя със следното:

„3) „обездвижване“ означава действието, с което наличните и безналичните ценни книжа се събират в ЦДЦК по начин, който позволява последващите прехвърляния на тези ценни книжа да се извършват в безналична форма;“;

- в) вмъкват се следните точки 4а и 4б:

„4а) „безналична форма“ означава електронен запис, удостоверяващ всяко заверяване или задължаване, или други промени, извършени в такъв електронен запис, когато електронният запис и всички промени в него може да бъдат извършени чрез използване на технологията на децентрализирания регистър;

4б) „технология на децентрализирания регистър“ или „ТДР“ означава технология на децентрализирания регистър съгласно определението в член 2, точка 1 от Регламент (ЕС) 2022/858;“;

г) вмъкват се следните точки 8а, 8б, 8в и 8г:

„8а) „пари на централна банка“ означава задължение на централна банка, което е под формата на депозити, държани в централната банка, включително под формата на токен, и което може да се използва за целите на сетълмента;

8б) „пари на търговска банка“ означава задължение на кредитна институция, което е под формата на депозити, държани в кредитната институция, включително под формата на токен, и което може да се използва за целите на сетълмента;

8в) „парични средства“ означава всяка валута, включително когато е издадена или записана в децентрализиран регистър;

8г) „токен за електронни пари“ означава токен за електронни пари съгласно определението в член 3, параграф 1, точка 7 от Регламент (ЕС) 2023/1114;“;

д) точка 9 се заменя със следното:

„9) „нареждане за прехвърляне“ означава нареждане за прехвърляне по смисъла на определението в член 2, точка 20 от [Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента];“;

е) вмъкват се следните точки 9а и 9б:

„9а) „прехвърляне на парични средства“ или „парично плащане“ означава платежна операция с парични средства или с токени за електронни пари;

9б) „парично рамо“ означава в контекста на доставка срещу плащане съгласно определението в точка 27 съответното прехвърляне на парични средства;“;

ж) точка 10 се заменя със следното:

„10) „система за сетълмент на ценни книжа“ означава система за сетълмент на ценни книжа съгласно член 2, точка 5 от [Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента], която е определена в съответствие с член 3 от посочения регламент и която не се управлява от централен контрагент;

з) точка 14 се заменя със следното:

„14) „работен ден“ означава работен ден по смисъла на член 2, точка 28 от [Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента];“;

и) точка 15 се заменя със следното:

„15) „неуспешен сетълмент“ означава липса на сетълмент или частичен сетълмент на сделка с ценни книжа на предвидената дата за сетълмент поради липса на ценни книжа или на плащане, независимо от причината за тази липса;“;

й) точка 17 се заменя със следното:

„17) „компетентен орган“ означава, освен ако в настоящия регламент не е предвидено друго, националният компетентен орган и ЕОЦКП, определени съгласно членове 10 и 11;

к) вмъква се следната точка 17а):

„17а) „национален компетентен орган“ означава националният орган на държавата членка, в която е установен ЦДЦК, определен съгласно член 10, параграф 1;“;

л) точка 19 се заменя със следното:

„19) „участник“ означава участник по смисъла на член 2, точка 15 от [Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента];“;

м) точка 20 се заменя със следното:

„20) „дялово участие“ означава участие по смисъла на член 2, точка 2, първо изречение от Директива 2013/34/ЕС, или притежанието, пряко или непряко, на 20 % или повече от правата на глас или от капитала на предприятие;“;

н) точка 26 се заменя със следното:

„26) „неизпълнение“ във връзка с участник означава ситуация, при която срещу участник се открива производство по несъстоятелност съгласно определението в член 2, точка 23 от [Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента], или събитие, което е определено във вътрешните правила на ЦДЦК като представляващо неизпълнение;“;

о) точка 28 се заменя със следното:

„28) „сметка за ценни книжа“ означава сметка или запис, включително централизиран и децентрализиран електронни записи, които могат да се заверяват или задължават с ценни книжа или по които може да се регистрират ценни книжа с цел вписване на промяна в записа на тези ценни книжа;“;

п) точка 29 се заменя със следното:

„29) „връзка между ЦДЦК“ означава договореност между ЦДЦК, съгласно която един ЦДЦК става участник в системата за сетълмент на ценни книжа на друг ЦДЦК, за да се улесни прехвърлянето на ценни книжа от участниците във втория ЦДЦК към участниците в първия ЦДЦК, или договореност, съгласно която ЦДЦК придобива достъп до друг ЦДЦК непряко, чрез посредник. Връзките между ЦДЦК могат да бъдат стандартни, персонализирани, непреки, посреднически и оперативно съвместими;“;

р) вмъква се следната точка 32а):

„32а) „посредническа връзка“ означава непряка връзка, при която третата страна е ЦДЦК;“;

с) вмъква се следната точка 33а):

„33а) „двустранна връзка“ означава договореност между два ЦДЦК, която се състои от две връзки, като и двете са стандартни и оперативно съвместими, при която всеки участващ ЦДЦК е получилият искане ЦДЦК по едната връзка и подалият искане ЦДЦК по другата връзка;“;

т) точка 43 се заменя със следното:

„43) „агент по сетълмента“ означава агент по сетълмента по смисъла на член 2, точка 13 от [Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента];“;

у) добавят се следните точки 51, 52, 53 и 54:

„51) „платежна система за брутен сетълмент в реално време“ означава механизъм за сетълмент, при който нарежданията за паричен превод, за

прехвърляне на токени за електронни пари или за прехвърляне на ценни книжа във връзка със сделки с ценни книжа на участниците в системата за сетълмент на ценни книжа се изпълняват сделка по сделка и съответно сетълментът на вземанията и задълженията на участниците се извършва без отлагане и на брутна база;

52) „съобщение за несъгласуване на инструкции за сетълмент“ означава, в контекста на сетълмента на сделка с ценни книжа, съобщение, изпратено от ЦДЦК до титуляря на сметка при този ЦДЦК, с което титулярят на сметката се уведомява за несъгласуване с неговия контрагент относно данните, подадени в съответните им инструкции за сетълмент;

53) „централна база данни“ означава централната база данни, установена от ЕОЦКП в съответствие с член 21а;

54) „отделяне на клиентските активи по общи сметки“ означава договореност, при която ЦДЦК води записи и сметки, позволяващи на всеки участник в този ЦДЦК да държи по една сметка за ценни книжа ценните книжа, които принадлежат на различните клиенти на този участник.“;

3) в член 3 параграф 1 се заменя със следното:

„1. Без да се засяга параграф 2, всеки установен в Съюза емитент, който емитира или е емитирал прехвърлими ценни книжа, които са допуснати до търговия или се търгуват на места на търговия, осигурява регистрирането на тези ценни книжа в безналична форма посредством обездвижване или пряка първоначална регистрация в дематериализирана форма.“;

4) член 6 се изменя, както следва:

а) в параграф 2 след втората алинея се вмъква следната алинея:

„Инвестиционните посредници и техните професионални клиенти използват международни процедури и стандарти за открита комуникация за съобщаване на разпределенията и потвържденията, посочени в предходната алинея.“;

б) в параграф 2 трета алинея се заличава;

в) в параграф 4 второто изречение се заменя със следното:

„ЦДЦК и участниците въвеждат мерки, за да се гарантира, че обработването на инструкциите за сетълмент е напълно автоматизирано. ЦДЦК изискват от участниците да извършат сетълмент на сделките си на предвидената дата за сетълмент и да въведат мерки, гарантиращи спазването на това изискване.“;

г) в параграф 5 първа и втора алинея се заменят със следното:

„5. ЕОЦКП, като работи в тясно сътрудничество с членовете на ЕСЦБ, разработва проекти на регулаторни технически стандарти, в които се посочват всички изброени по-долу елементи:

а) мерките за предотвратяване на неуспешен сетълмент с цел повишаване на ефективността на сетълмента, и по-специално:

i) мерките, които трябва да бъдат предприети от инвестиционните посредници и техните професионални клиенти в съответствие с параграф 2;

ii) подробните характеристики на процедурите за улесняване на сетълмента, посочени в параграф 3, които могат да включват

оформянето на размера на сделките, частичен сетълмент на проблемни сделки и използването на програми за автоматично кредитиране/заемане, предоставяни от някои ЦДЦК; Тези процедури задължително включват обмен на съобщения при несъгласуване на инструкции за сетълмент и изисквания към участниците за представяне на пълномощно при съгласувани инструкции; и

- iii) подробните характеристики на посочените в параграф 4 мерки за насърчаване и осигуряване на стимули за навременен сетълмент на сделките;

б) стандартизираните процедури и протоколите за съобщения, които трябва да се прилагат от инвестиционните посредници и техните професионални клиенти в съответствие с параграф 2 и които дават възможност за автоматизирано обработване на разпределенията и потвържденията, както и международните процедури и стандарти за изпращане на съобщения и референтни данни, посочени в член 35, които трябва да се прилагат от емитентите, ЦДЦК и другите пазарни инфраструктури, за да се спази изискването, посочено в член 35.

При разработването на подробните характеристики на посочените в първа алинея мерки ЕОЦКП взема предвид използваните от ЦДЦК технологии, като например ТДР. При разработването на подробните характеристики на мерките и процедурите, посочени в първа алинея, буква а), точка iii), ЕОЦКП взема предвид всички аспекти, свързани с трансграничните сделки.

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

- 5) в член 7, параграф 2, трета алинея третото изречение се заменя със следното:  
„Паричните санкции не може да съставляват източник на приходи за ЦДЦК или неговите участници. Паричните санкции се плащат с парични средства или с токени за електронни пари за електронни пари.“;
- 6) в член 7а, параграф 15 втората алинея се заменя със следното:  
„ЕОЦКП предоставя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до 30 октомври 2027г.“;
- 7) член 9 се изменя, както следва:
  - а) параграф 1 се заменя със следното:  
„1. На всяко тримесечие интернализаторите на сетълмент отчитат пред компетентните органи по тяхното място на установяване агрегирания обем и стойност, разбити по вид финансов инструмент и вид сделка, на всички сделки с ценни книжа, по които извършват сетълмент извън системите за сетълмент на ценни книжа, и съответния процент на неуспешен сетълмент. Компетентните органи предават без неоправдано забавяне на ЕОЦКП информацията, получена съгласно първото изречение, чрез централната база данни, а ЕОЦКП оповестява публично информацията относно процента на неуспешен сетълмент в случаите на интернализирани сетълменти. Компетентните органи също така уведомят ЕОЦКП за всякакви потенциални рискове, произтичащи от подобни дейности по сетълмент.“;

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

„ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение в срок до [Служба за публикации: моля, въведете дата = 18 месеца от влизането в сила на настоящия регламент за изменение].“;

8) член 10 се заменя със следното:

*„Член 10*

***Компетентни органи, определени от държавите членки***

1. Всяка държава членка определя един или повече национални компетентни органи, отговорни за изпълнението на предвидените в настоящия регламент задачи и задължения за предоставяне на лиценз и надзор на по-малко значими ЦДЦК, установени или които ще бъдат установени на нейната територия, и за функциите по подкрепа и съдействие, посочени в член 14, параграф 3. Всяка държава членка информира Комисията и ЕОЦКП за това.

Когато държавата членка определи няколко национални компетентни органа в съответствие с първата алинея, тя уточнява съответните им функции и посочва един орган, който отговаря за координиране на сътрудничеството и обмена на информация с Комисията, компетентните органи на другите държави членки, съответните органи, ЕОЦКП и ЕБО, когато това е изрично посочено в настоящия регламент.

2. Без да се засяга член 11, параграф 1, държава членка може да определи ЕОЦКП като компетентния орган за един или повече по-малко значими ЦДЦК, установени на нейната територия. Когато прилага тази възможност, държавата членка уведомява Комисията, ЕОЦКП и националния компетентен орган за това чрез централната база данни.

3. Всяка държава членка гарантира, че националният компетентен орган разполага с правомощията за упражняване на надзор и провеждане на проучвания, необходими за осъществяване на функциите му съгласно настоящия регламент.

4. ЕОЦКП публикува на своя уебсайт списъка на компетентните органи за всеки ЦДЦК, определен в съответствие с настоящия член или установен в съответствие с член 11, параграф 1.

5. Разпоредбите на настоящия член не засягат надзора от страна на членовете на ЕСЦБ, посочен в член 12, параграф 1.“;

9) член 11 се заменя със следното:

*„Член 11*

***Компетентен орган за значими ЦДЦК***

1. ЕОЦКП е компетентният орган за значимите ЦДЦК и изпълнява задачите и задълженията по надзора, предвидени в настоящия регламент, за целите на тяхното лицензиране и надзор.

2. Даден ЦДЦК се счита за значим, когато изпълнява най-малко едно от следните условия:

а) отговаря на критериите, определени в член 11а, параграф 1;

б) принадлежи към една и съща група с поне едно от следните:

- i) ЦДЦК, установен на територията на друга държава членка;
  - ii) ЦДЦК, ЦК или място на търговия, за които ЕОЦКП е компетентният орган;
- в) управлява система за сетълмент на ценни книжа, регулирана от правото на държава членка, различна от държавата членка, в която е установено юридическото лице, когато тази система е определена в съответствие с член 3 от [Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента];
- г) държавата членка, в която е установен ЦДЦК, е определила ЕОЦКП за компетентния орган в съответствие с член 10, параграф 2, когато това определяне се отнася за този ЦДЦК.

ЕОЦКП определя дали ЦДЦК отговаря на условията за квалифициране като значим в съответствие с настоящия член.

3. ЕОЦКП оценява най-малко на всеки 12 месеца дали всеки лицензиран ЦДЦК отговаря на поне едно от условията, посочени в параграф 2.
4. Когато ЕОЦКП е констатирал, че лицензиран ЦДЦК отговаря на поне едно от условията, посочени в параграф 2, този ЦДЦК се квалифицира като значим. Когато върху ЦДЦК все още не се упражнява надзор от ЕОЦКП, ЕОЦКП може да определи потенциален период на адаптация, ненадвишаващ 6 месеца, след който ЕОЦКП започва да упражнява надзор върху ЦДЦК.

ЕОЦКП уведомява въпросния ЦДЦК, неговите съответни органи и националния му компетентен орган за резултата от констатацията и за евентуалния период на адаптация, посочен във втора алинея, в срок от два работни дни от датата на тази констатация.

5. Преди юридическо лице, установено в Съюза, да подаде заявление за лиценз в съответствие с член 16, то трябва да поиска от ЕОЦКП чрез централната база данни да определи дали отговаря на поне едно от условията, посочени в параграф 2 от настоящия член.

ЕОЦКП може да поиска допълнителна информация от това юридическо лице за тази цел. Юридическото лице предоставя исканата информация в срока, определен от ЕОЦКП. ЕОЦКП в срок от 20 работни дни от получаването на цялата необходима информация определя дали юридическото лице отговаря на поне едно от условията, посочени в първата алинея.

Когато ЕОЦКП констатира, че юридическото лице отговаря на поне едно от условията, посочени в параграф 2 от настоящия член, това юридическо лице се квалифицира като значимо и се подлага на надзор от ЕОЦКП, който отговаря за лицензирането на това юридическо лице в съответствие с член 16.

Когато ЕОЦКП констатира, че юридическото лице не отговаря на нито едно от условията, посочени в параграф 2 от настоящия член, това юридическо лице се квалифицира като по-малко значимо и подлежи на надзор от посочения в член 10, параграф 1 национален компетентен орган на държавата членка, в която е установено юридическото лице. Този орган отговаря за лицензирането на юридическото лице в съответствие с член 16.

ЕОЦКП уведомява чрез централната база данни юридическото лице, националния компетентен орган на държавата членка, в която е установено

юридическото лице, и съответните органи за резултата от своята констатация в срок от два работни дни от датата на констатацията.

6. Когато ЕОЦКП установи, че ЦДЦК, който преди това е бил определен като значим, не е изпълнявал нито едно от условията, посочени в параграф 2, през последните 36 месеца, той констатира, че ЦДЦК вече не отговаря на критериите за значим ЦДЦК. ЕОЦКП незабавно уведомява въпросния ЦДЦК, неговите съответни органи и националния му компетентен орган за тази констатация. Решението за квалификация влиза в сила след период на адаптация, който се определя от ЕОЦКП и не може да надвишава 24 месеца.
  7. ЕОЦКП без неоправдано забавяне изготвя и публикува на своя уебсайт списък на значимите ЦДЦК и постоянно го актуализира.
  8. ЕОЦКП начислява такси на значимите ЦДЦК за изпълнението на задачите и задълженията си по надзора, определени в настоящия регламент за лицензирането и надзора на значимите ЦДЦК и в съответствие с делегирания акт, приет съгласно параграф 10.
  9. Разпоредбите на настоящия член не засягат надзора от страна на членовете на ЕСЦБ, посочен в член 12, параграф 1.
  10. На Комисията се предоставя правомощието да приеме делегиран акт в съответствие с член 67 за допълване на настоящия регламент, с който да се уточнят таксите, посочени в параграф 8, като се определят:
    - а) видът на таксите;
    - б) услугите, за които се дължат такси;
    - в) методът на изчисляване на размера на таксите; и
    - г) начинът, по който таксите трябва да бъдат плащани.“;
- 10) вмъква се следният член 11а:

*„Член 11а*

***Критерии за определяне на значимостта на ЦДЦК***

1. Условието, посочено в член 11, параграф 2, буква а), е изпълнено, когато ЦДЦК отговаря едновременно на следните критерии:
  - а) управлява система за сетълмент, чрез която се извършва сетълмент на повече от 5 % от инструкциите за сетълмент по стойност, изпълнявани годишно в Съюза;
  - б) той е от съществено значение за функционирането на пазарите на ценни книжа и за защитата на инвеститорите в поне три приемащи държави членки в съответствие с критериите, посочени в параграф 2.
2. Критерият, посочен в параграф 1, буква б), е изпълнен, когато ЦДЦК отговаря на поне един от следните критерии в приемащите държави членки, посочени в същата буква:
  - а) общата пазарна стойност или, ако няма такава, номиналната стойност на финансовите инструменти, емитирани от емитенти, учредени в приемащата държава членка, и първоначално регистрирани или централно поддържани от ЦДЦК в сметки за ценни книжа, е най-малко 15 % от общата стойност на всички финансови инструменти, емитирани

от всички емитенти от приемащата държава членка и първоначално регистрирани или централно поддържани от всички лицензирани в Съюза ЦДЦК в сметки за ценни книжа;

- б) общата пазарна стойност или, ако няма такава, номиналната стойност на финансовите инструменти, централно поддържани от ЦДЦК в сметки за ценни книжа за участниците и другите титуляри на сметки за ценни книжа от приемащата държава членка, е най-малко 15 % от общата стойност на финансовите инструменти, централно поддържани от всички лицензирани в Съюза ЦДЦК в сметки за ценни книжа за всички участници и други титуляри на сметки за ценни книжа от приемащата държава членка;
- в) годишната стойност на инструкциите за сетълмент на сделки с финансови инструменти, емитирани от емитенти от приемащата държава членка, които ЦДЦК е изпълнил, е най-малко 15 % от общата годишна стойност на всички инструкции за сетълмент на сделки с финансови инструменти, емитирани от емитенти от приемащата държава членка, които всички лицензирани в Съюза ЦДЦК са изпълнили;
- г) годишната стойност на инструкциите за сетълмент, които ЦДЦК е изпълнил за участниците и другите титуляри на сметки за ценни книжа от приемащата държава членка, е най-малко 15 % от общата годишна стойност на инструкциите за сетълмент, които всички лицензирани в Съюза ЦДЦК са изпълнили за участници и други титуляри на сметки за ценни книжа от приемащата държава членка;
- д) ЦДЦК управлява система за сетълмент на ценни книжа, регулирана от правото на приемащата държава членка, определена в съответствие с член 3 от [Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента].

За целите на изчисляването на стойностите, посочени в първата алинея, букви б) и г):

- а) в случай на отделяне на клиентските активи по индивидуални сметки — държавата на учредяване (за юридически лица) или държавата на пребиваване (за физически лица) на титулярите на сметки за ценни книжа, включително клиентите на участниците, е съответната държава;
- б) в случай на отделяне на клиентските активи по общи сметки — държавата на учредяване на участниците е съответната държава, освен ако ЦДЦК не разполага с информация за държавата на учредяване или държавата на пребиваване на съответните клиенти.

3. ЕОЦКП определя стойността на инструкцията за сетълмент, както следва:

- а) при инструкциите за сетълмент срещу заплащане — стойността на инструкцията за сетълмент е стойността на съответната сделка с финансови инструменти, както е вписана в системата за сетълмент на ценни книжа;
- б) при инструкциите за сетълмент без заплащане — стойността на инструкцията за сетълмент е общата пазарна стойност или, ако няма такава, общата номинална стойност на съответния финансов инструмент, определена в съответствие с параграф 4.

4. ЕОЦКП определя пазарната стойност на финансовите инструменти, посочени в параграфи 2 и 3, както следва:
- а) за акции, депозитарни разписки, борсово търгувани фондове, сертификати и други подобни финансови инструменти, допуснати до търговия на място на търговия в Съюза, пазарната стойност на съответния финансов инструмент е цената при затваряне на най-относимия по отношение на ликвидността пазар, посочен в член 4, параграф 1, буква а) от Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета<sup>32</sup>;
  - б) за финансовите инструменти, които са допуснати до търговия на място на търговия в Съюза и са различни от посочените в буква а), пазарната стойност е цената при затваряне на мястото на търговия в Съюза, което е с най-висок оборот;
  - в) за финансовите инструменти, различни от посочените в букви а) и б), пазарната стойност се определя въз основа на референтна цена, изчислена по предварително определена методика, одобрена от компетентния орган, при която се използват критерии, свързани с надеждни пазарни данни, в това число пазарни цени, които са достъпни за местата на търговия или инвестиционните посредници.

5. В тясно сътрудничество с членовете на ЕСЦБ ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за допълнително уточняване на подробностите и процедурите за изчисляване на критериите, посочени в настоящия член, включително данните, които ЦДЦК трябва да докладват на ЕОЦКП за целите на това изчисляване.

При разработването на тези стандарти ЕОЦКП гарантира, че данните, които трябва да се докладват, са ограничени до строго необходимите за изчисляване на критериите, посочени в настоящия член.

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

На Комисията се делегира правомощието да приеме регулаторните технически стандарти по първа алинея в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

- 11) вмъква се следният член 11б:

*„Член 11б*

***Правомощия на ЕОЦКП по отношение на значими ЦДЦК съгласно настоящия регламент***

1. ЕОЦКП отговаря за изпълнението на задълженията си по настоящия регламент за лицензиране и надзор на значими ЦДЦК. За тези цели той взема решения или други мерки в съответствие с член 46а от Регламент (ЕС) № 1095/2010.
2. ЕОЦКП осигурява постоянно спазването от страна на значимите ЦДЦК на членове 5, 6, 7, 16—20, 22, 22а, 23, дял III, глави 2 и 3 и дял IV.

<sup>32</sup> Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj>).

3. На ЕОЦКП се предоставят правомощията, необходими за изпълнение на неговите функции по отношение на значимите ЦДЦК съгласно настоящия регламент и съгласно Регламент (ЕС) № 1095/2010.

ЕОЦКП се ползва от тези правомощия по отношение на значими ЦДЦК и, когато е определено съгласно настоящия регламент, по отношение на свързани с тях страни, в т.ч. с цел да:

- а) упражнява надзор за спазването от страна на значимите ЦДЦК на изискванията, определени в настоящия регламент;
  - б) приема решения, извършва надзорни оценки и взема мерки във връзка с член 5, член 6, член 7, членове 16—20, член 22, член 22а, член 23, глави 2 и 3 от дял III и дял IV;
  - в) отправя искане чрез централната база данни до значимите ЦДЦК и до свързаните трети страни, на които тези ЦДЦК са възложили услуги, оперативни функции или дейности, да предоставят в рамките на срока, предвиден в искането, цялата необходима на ЕОЦКП съответна информация или данни, за да наблюдава предоставянето на услуги и дейности от тези ЦДЦК и за да изпълнява задачите и задълженията си, произтичащи от настоящия регламент. Получателят на такова искане предоставя на ЕОЦКП чрез централната база данни цялата информация, поискана от ЕОЦКП, в определения срок. Искането за информация може да бъде периодично или еднократно;
  - г) изисква от одиторите на значими ЦДЦК да предоставят информация или данни;
  - д) приема решение за налагане на глоби, когато значим ЦДЦК умишлено или по небрежност е допуснал едно от нарушенията, изброени в приложението. Размерът на тези глоби е до удвоения размер на реализираната печалба или нереализираната загуба вследствие на нарушението — когато тези стойности могат да бъдат определени, или до 10 % от общия годишен оборот на дадено юридическо лице през предходната стопанска година, като могат да се отчитат утежняващи или смекчаващи обстоятелства в съответствие с приложимите коефициенти, предвидени в приложението;
  - е) приема решение, с което от значим ЦДЦК се изисква да прекрати нарушение, посочено в приложението.
4. Освен това за целите на изпълнението на задачите си по отношение на значими ЦДЦК ЕОЦКП разполага с правомощията да предприема временните мерки, посочени във втората алинея, ако е налице някое от следните обстоятелства:
- а) ЕОЦКП е получил доказателства, които сочат, че субектът нарушава или е вероятно да наруши изискванията, регламентиращи неговата дейност, в рамките на следващите три месеца;
  - б) ЕОЦКП разполага с доказателства, че прилаганите от субекта ред и условия, стратегии, процеси и механизми не гарантират добро управление и покритие за рисковете, на които е изложен.

За целите на първата алинея ЕОЦКП разполага по-специално с правомощия да взема следните временни мерки:

- а) да изиска редът и условията, процесите, механизмите и стратегиите на субекта да бъдат подходящо адаптирани, за да се гарантират доброто управление и покритието на рисковете, на които е изложен;
- б) да изиска от значимия ЦДЦК да свика събрание на акционерите си или, ако значимият ЦДЦК не изпълни това изискване, сам да свика такова събрание. И в двата случая ЕОЦКП определя дневния ред, включително решенията, които да бъдат разгледани с цел приемане от акционерите;
- в) да изиска от субектите да представят план за възстановяване на съответствието с надзорните изисквания и да определи краен срок за неговото изпълнение, включително подобрения на обхвата и краен срок за посочения план;
- г) да ограничи или да намали обхвата на дейността, операциите или мрежата на субекта или да изиска освобождаване от дейности, които създават прекомерен риск за неговата стабилност;
- д) да изиска от ЦДЦК да намали риска, свързан с нарушението или вероятното нарушение на изискванията по настоящия регламент, и присъщите рискове, свързани с дейностите и системите на субекта;
- е) да наложи изисквания за допълнителна или за по-честа отчетност;
- ж) да изиска оповестяване на допълнителна информация;
- з) да изиска отстраняването на членове от ръководния орган на субекти, които не отговарят на изискванията, регламентиращи тяхната дейност, определени в настоящия регламент.

Решенията на ЕОЦКП съдържат мотивите, на които се основават.

- 5. ЕОЦКП отказва да назначи или впоследствие оттегля назначаването на лицето или лицата, посочени в член 27, ако не е убеден, че лицето притежава достатъчно добра репутация, или ако са налице обективни и доказуеми основания да се счита, че назначението или предложените промени представляват заплаха за стабилното и благоразумно управление на субекта, за адекватното зачитане на интересите на клиентите и целостта на пазара.
  - 6. ЕОЦКП, в сътрудничество с ЕБО и ЕСЦБ, разглежда всички трансгранични рискове, произтичащи от дейностите на ЦДЦК, включително поради взаимосвързаността на ЦДЦК с местата на търговия и ЦК, както и рисковете, дължащи се на тези трансгранични връзки.
  - 7. На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 67, за да измени списъка с нарушенията в приложението, когато това е необходимо, за да се отчетат измененията в изискванията за ЦДЦК съгласно настоящия регламент, и по-специално на тези, определени в член 6, член 7, членове 16—20 и член 22, член 22а, дял III, глави 2 и 3 и дял IV, или когато е необходимо, за да се гарантира, че нарушенията по приложението съответстват на изискванията по настоящия регламент, и по-специално на тези, определени в член 6, член 7, членове 16—20, член 22, член 22а, дял III, глави 2 и 3 и дял IV.“;
- 12) вмъква се следният член 11в:

„Член 11в

### *Специални разпоредби за значими ЦДЦК*

1. Чрез дерогация от член 24а не се сформира колегия за значими ЦДЦК. Когато за ЦДЦК, който става значим, е създадена колегия съгласно член 24а, тази колегия се разпуска най-късно в срок от една година след като ЦДЦК е квалифициран като значим ЦДЦК. По отношение на значим ЦДЦК се прилагат процедурите, посочени в членове 15, 17, 19а, 21а, 22, 23, 24, 48б, 55 и 60, без да се включва колегията.
2. Чрез дерогация от членове 7, 13, 15, 17, 19а, 20, член 21, параграф 1, членове 21а, 22, 22а, 23, 24, 27а, 27б, 33, 49, 52, 54а, 54б, 54в, 55, 57, 58 и 60 изискването ЦДЦК или компетентният орган да взаимодейства с ЕОЦКП или ЕОЦКП да взаимодейства с ЦДЦК или с компетентния орган, посочен в тези членове, не се прилага по отношение на значим ЦДЦК.

Член 17а не се прилага по отношение на значими ЦДЦК.“;

- 13) в член 14 се вмъкват следните параграфи 3 и 4:

„3. За всеки значим ЦДЦК ЕОЦКП, националният компетентен орган и съответните органи установяват споразумения за сътрудничество, както е предвидено в член 8а от Регламент (ЕС) № 1095/2010, включително във връзка с прекия надзор над всеки значим ЦДЦК от страна на ЕОЦКП. В тези споразумения се отразява разпределението на компетенциите и отговорностите съгласно настоящия регламент и се определят практическите условия за сътрудничество с оглед на упражняването от ЕОЦКП на компетенциите и отговорностите му по отношение на значимите ЦДЦК. По-специално тези споразумения може да обхващат подкрепа и съдействие от страна на съответните органи и националният компетентен орган по отношение на всички изброени по-долу аспекти:

- а) извършването на надзорни задачи по отношение на значими ЦДЦК, включително разследвания и проверки на място;
- б) изготвянето на лицензи, одобрения, решения, доклади или други мерки, отнасящи се до значимия ЦДЦК съгласно настоящия регламент, включително когато това е посочено в съответния член и в членове 15, 16, 17, 19, 19а, 22, 27, 27а, 27б, член 33, параграф 3, членове 48, 48а, 48б, 55, 56 и 60;
- в) всяка надзорна задача за осигуряване на финансовата стабилност и за наблюдение на оперативната устойчивост и пазарното поведение на значим ЦДЦК, включително стрес тестване;
- г) реагирането на извънредни ситуации във връзка със значим ЦДЦК.

4. За всеки по-малко значим ЦДЦК ЕОЦКП изпълнява ролята на координатор между компетентните органи, съответните органи и колегиите с цел:

- а) да се гарантират последователни надзорните практики, по-специално по отношение на надзорните области с трансгранично измерение или евентуално трансгранично въздействие върху ЦДЦК, които предоставят трансгранични услуги;
- б) да се засили, в съответствие с член 15, координацията при извънредни ситуации;

- в) да може да оценява рисковете, включително що се отнася до установените трансгранични рискове или рискове за финансовата стабилност на Съюза, когато съгласно втора алинея предоставя становища на компетентните органи относно спазването от ЦДЦК на изискванията на настоящия регламент, както и когато отправя до ЦДЦК препоръки за начините за ограничаване на тези рискове;
- г) да се насърчи редовният обмен и обсъждане на съответното развитие на пазара, включително ситуации или събития, които имат въздействие или могат да имат въздействие върху пруденциалната или финансовата стабилност или върху устойчивостта на ЦДЦК.

Преди да приемат акт или мярка по силата на членове 17 и 22, член 24, параграф 5, членове 27а, 27б и 55 и, освен когато е необходимо спешното взимане на решение, по силата на член 20, компетентните органи представят на ЕОЦКП за становище проектите си на решения, доклади или други мерки по отношение на по-малко значимите ЦДЦК.

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 10, параграф 1.

ЕОЦКП оценява всички становища и препоръки, приети от колегии съгласно член 24а от настоящия регламент, с цел да допринесе за последователното и съгласувано функциониране на колегиите и за насърчаване на съгласуваността между тях при прилагането на настоящия регламент.

За целите на настоящия параграф ЕОЦКП, в сътрудничество с ЕБО и ЕСЦБ, разглежда всички трансгранични рискове, произтичащи от дейностите на ЦДЦК, включително поради взаимосвързаността на ЦДЦК с местата на търговия и ЦК, както и рисковете, дължащи се на тези трансгранични връзки.

Всяко становище, решение, предоставяне на информация или друга мярка, предприета от ЕОЦКП съгласно настоящия параграф, се приема в съответствие с член 46а от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

ЕОЦКП ежегодно докладва на Комисията за посочените в пета алинея трансгранични рискове, произтичащи от дейностите на ЦДЦК.“;

- 14) в член 15 се добавя следната алинея:

„При извънредна ситуация при един или повече ЦДЦК, която има или е вероятно да има дестабилизиращи последици за трансграничните пазари, ЕОЦКП координира действията си с компетентните органи, съответните органи и, когато е приложимо, колегиите, посочени в член 24а, за постигане на координирана реакция на извънредната ситуация и за гарантиране на ефективен обмен на сведения между компетентните органи, съответните органи и, когато е приложимо, колегиите, посочени в член 24а. Всички задачи, предприети от ЕОЦКП съгласно настоящата алинея, се изпълняват в съответствие с член 46а от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

- 15) член 16 се изменя, както следва:

- а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Преди да започне да извършва дейността си, всяко юридическо лице, отговарящо на определението за ЦДЦК, получава лиценз от компетентния орган в съответствие с процедурата, предвидена в член 17.“;

б) вмъква се следният параграф 1а:

„1а. След като лицензът бъде издаден в съответствие с член 17, той поражда действие за цялата територия на Съюза.“;

16) член 17 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Без да се засяга член 11, параграф 5, кандидатстващият за лиценз ЦДЦК подава заявление до своя компетентен орган за издаване на първоначален лиценз съгласно член 16, заявление за издаване на лиценз за разширяване на обхвата на съществуващ лиценз съгласно член 19 или заявление за издаване на лиценз за възлагане на основна услуга на външен подизпълнител съгласно член 19. Заявлението се предоставя незабавно на регистрираните получатели, посочени в член 21а, и, когато е приложимо, на колегията, посочена в член 24а.“;

б) параграф 3 се заменя със следното:

„3. През периода, посочен в параграф 8, компетентният орган, ЕОЦКП и съответните органи могат да поискат от подалия заявление ЦДЦК да предостави допълнителни документи или информация, когато такива са необходими, за да се прецени дали подалият заявление ЦДЦК изпълнява всички свои задължения, предвидени в настоящия регламент. Компетентният орган може да вземе решение по заявлението при липса на отговор от страна на ЦДЦК.“

в) параграф 4 се изменя, както следва:

і) първа, втора и трета алинея се заменят със следното:

„През периода, посочен в параграф 8, компетентният орган извършва оценка на риска относно спазването от страна на подалия заявление ЦДЦК на изискванията, предвидени в настоящия регламент, и се консултира със съответните органи, ЕОЦКП и, когато е приложимо, с колегията, посочена в член 24а, относно характеристиките на системата за сетълмент на ценни книжа, управлявана от подалия заявление ЦДЦК. В срок от три месеца от потвърждаването на получаването на заявлението, посочено в член 21а, параграф 2, когато подалият заявление ЦДЦК е подал заявление за първоначален лиценз съгласно член 16, или в срок от един месец от потвърждаването на получаването на заявлението, посочено в член 21а, параграф 2, когато подалият заявление ЦДЦК е подал заявление за разширяване на обхвата на съществуващ лиценз или за възлагане на основна услуга на външен подизпълнител съгласно член 19:

а) ЕОЦКП приема становище съгласно член 14, параграф 4, с което определя дали подалият заявление ЦДЦК отговаря на изискванията, предвидени в настоящия регламент, и го предава на регистрираните получатели, посочени в член 21а; и

б) всеки съответен орган може да издаде становище в рамките на своята компетентност, в което да определи дали подалият заявление

ЦДЦК отговаря на изискванията, предвидени в настоящия регламент, и да го предаде на регистрираните получатели, посочени в член 21а.

При предоставянето на становищата, посочени в първа алинея, ЕОЦКП и съответните органи, в рамките на своята компетентност, оценяват всички съответни рискове по отношение на подалия заявление ЦДЦК, включително трансграничните рискове или рисковете за финансовата стабилност на Съюза, и може да включат всякакви условия или препоръки, които считат за необходими за намаляване на евентуалните недостатъци в управлението на риска от страна на подалия заявление ЦДЦК. ЕОЦКП може също така да включи в становището си всички елементи, необходими за насърчаване на последователното и съгласувано прилагане на съответния член от настоящия регламент. При отрицателно становище се посочват в писмен вид изчерпателно и подробно причините, поради които не са изпълнени изискванията в настоящия регламент или други изисквания на правото на Съюза.

Когато някой от съответните органи или ЕОЦКП е дал отрицателно мотивирано становище и въпреки това компетентният орган възнамерява да издаде лиценз, в срок от 30 работни дни от получаването на отрицателното становище, когато подалият заявление ЦДЦК е подал заявление за първоначален лиценз съгласно член 16, или в срок от 15 работни дни от получаването на отрицателното становище, когато подалият заявление ЦДЦК е подал заявление за удължаване на обхвата на съществуващ лиценз или за възлагане на основна услуга на външен подизпълнител съгласно член 19, този компетентен орган разяснява на съответния орган или на ЕОЦКП причините, поради които възнамерява да издаде лиценз независимо от отрицателното становище.“;

ii) седмата алинея се заличава;

б) параграф 6 се заменя със следното:

„6. Преди да издаде лиценз на подалия заявление ЦДЦК, компетентният орган може да се консултира с други органи, упражняващи надзор върху субект, който има квалифицирано дялово участие в подалия заявление ЦДЦК или който го контролира, по някой от следните въпроси:

а) доколко са подходящи акционерите и лицата, посочени в член 27, параграф 6, както и какви са репутацията и опитът на лицата, които действително управляват стопанската дейност на подалия заявление ЦДЦК, посочени в член 27, параграфи 1 и 4, когато тези акционери и лица са общи за подалия заявление ЦДЦК и за субекта, който има квалифицирано дялово участие в подалия заявление ЦДЦК или го контролира;

б) дали корпоративните отношения между подалия заявление ЦДЦК и субекта, който има квалифицирано дялово участие в него или го контролира, влияят върху способността на подалия заявление ЦДЦК да спазва изискванията на настоящия регламент.“;

в) параграфи 7 и 7а се заличават;

г) параграф 8 се заменя със следното:

„8. В срок от шест месеца от потвърждаването на получаването на заявлението, посочено в член 21а, параграф 2, когато подалят заявление ЦДЦК е подал заявление за първоначален лиценз съгласно член 16, или в срок от три месеца от потвърждаването на получаването на заявлението, посочено в член 21а, параграф 2, когато подалят заявление ЦДЦК е подал заявление за разширяване на обхвата на съществуващ лиценз или за възлагане на основна услуга на външен подизпълнител съгласно член 19, компетентният орган приема своето решение и го изпраща на регистрираните получатели, посочени в член 21а, и на подалия заявление ЦДЦК. В решението се излагат изчерпателно мотивите за издаване на лиценз или за отказа да бъде издаден такъв.

Ако решението на компетентния орган не отразява становището на ЕОЦКП или на който и да е от съответните органи, включително във връзка с което и да е от съдържащите се в него условия или препоръки, в решението се излагат изчерпателно основанията за всяко значително отклонение от тези становища или от тези условия, или препоръки.

Когато компетентният орган не се съобрази или не възнамерява да се съобрази със становището на ЕОЦКП или с някое от условията или препоръките, включени в него, Изпълнителният съвет информира Съвета на надзорниците. Информацията включва и основанията на компетентния орган да не се съобрази или за намерението му да не се съобрази с това становище или с някое от условията или препоръките в него.“;

д) параграф 8а се заменя със следното:

„8а. Компетентният орган уведомява без неоправдано забавяне органите, с които са проведени консултации съгласно параграфи 4, 5 и 6, за резултатите от процеса на издаване на лиценз, включително за евентуалните коригиращи действия.“;

17) вмъква се следният член 17а:

*„Член 17а*

***Процедура за приемане на решения, доклади или други мерки***

1. Компетентният орган подава искане за становище от ЕОЦКП съгласно член 14, параграф 4, когато компетентният орган възнамерява да приеме решение, доклад или друга мярка съгласно член 22, член 24, параграф 5, член 27а, член 27б, член 55 и, с изключение на случаите, когато се изисква спешно решение, съгласно член 20.

Посоченото в първа алинея искане за становище, заедно с всички съответни документи, се съобщава незабавно на ЕОЦКП.

2. Освен ако в съответния член не е посочено друго, компетентният орган в срок от 30 работни дни от внасянето на искането, посочено в параграф 1, оценява спазването на съответните изисквания от страна на ЦДЦК. До края на този срок за оценка компетентният орган предава на ЕОЦКП своя проект на решение, доклад или друга мярка.

3. Освен ако в съответния член не е посочено друго, след получаване както на искането за становище, посочено в параграф 1, така и на проектите на решения, доклади или други мерки, посочени в параграф 2:

- а) по отношение на член 20, член 22, член 24, параграф 5 и член 55 ЕОЦКП приема становище, в което оценява спазването от страна на ЦДЦК на изискванията съгласно настоящия регламент. ЕОЦКП може да включи в становището си всички условия или препоръки, които счита за необходими за смекчаване на пропуските на ЦДЦК в управлението на риска, включително във връзка с установените трансгранични рискове или рискове за финансовата стабилност на Съюза; и
- б) По отношение на членове 27а и 27б ЕОЦКП може да приеме становище относно този проект на доклад, решение или друга мярка, когато това е необходимо за насърчаване на последователното и съгласувано прилагане на съответния член.

ЕОЦКП приема становището си в определения от компетентния орган срок, който е най-малко 15 работни дни след получаването на съответните документи по параграф 2, и го съобщава на компетентния орган. Становищата се съобщават и на съответните органи.

4. В срок от 10 работни дни от получаването на становищата на ЕОЦКП, прието съгласно параграф 3, първа алинея, буква а), и, когато е издадено, на становището на ЕОЦКП, прието съгласно параграф 3, първа алинея, буква б), или в рамките на съответния срок, когато е предвидено друго в настоящия регламент, компетентният орган, след като надлежно разгледа становището на ЕОЦКП, включително на всички съдържащи се в него условия и препоръки, приема решение, доклад или друга мярка съгласно изискванията на съответния член и го предава на ЕОЦКП.

Когато в решението, доклада или друга мярка не е отразено становището на ЕОЦКП, в него се излагат изчерпателно основанията за всяко значително отклонение от това становище или от тези условия, или препоръки.

За целите на параграф 3, първа алинея, букви а) и б), когато компетентният орган на ЦДЦК не се съобрази или не възнамерява да се съобрази със становището на ЕОЦКП или с някое от условията или препоръките, включени в него, Изпълнителният съвет информира Съвета на надзорниците. Информацията включва и основанията на компетентния орган да не се съобрази или за намерението му да не се съобрази с това становище или с някое от условията или препоръките в него.“;

- 18) в член 18 параграфи 1, 2 и 3 се заменят със следното:

„1. Лицензиран ЦДЦК не може да предоставя допълнителни услуги или да извършва друга дейност, за която не е лицензиран или за която не е уведомил компетентния орган в съответствие с член 19, параграф 8.

2. Само лицензирани ЦДЦК или централни банки, действащи като ЦДЦК, могат да управляват системи за сетълмент на ценни книжа.

3. Лицензиран ЦДЦК може да има дялово участие само в юридическо лице, чиято дейност се ограничава до предоставянето на услугите, посочени в раздели А и Б от приложението, освен ако това дялово участие не е одобрено от компетентния орган на този ЦДЦК, тъй като не води до значително влошаване на рисковия профил на ЦДЦК.“;

- 19) член 19 се изменя, както следва:

- а) в параграф 1 уводното изречение се заменя със следното:

„Лицензиран ЦДЦК подава заявление за лиценз до компетентния орган, когато желае да възложи на трето лице изпълнението на основна услуга по член 30, различно от ЦДЦК в рамките на неговата група съгласно посоченото в член 19а, или да разшири дейностите си с една или повече от следните дейности.“;

б) параграф 2 се изменя, както следва:

i) втора и трета алинея се заменят със следното:

„Издаването на лиценз съгласно параграф 1, буква б) от настоящия член се извършва в съответствие с процедурата, предвидена в член 17, параграфи 1, 2, 3, 5, 8 и 8а.

Издаването на лиценз съгласно параграф 1, буква д) от настоящия член се извършва в съответствие с процедурата, предвидена в член 17 по отношение на оперативно съвместимите връзки между ЦДЦК, установен в Съюза, и ЦДЦК от трета държава, или с процедурата, предвидена в член 48б по отношение на оперативно съвместимите връзки между ЦДЦК, установени в Съюза.“;

ii) четвъртата алинея се заличава;

в) параграфи 3—7 се заличават;

20) вмъква се следният член 19а:

*„Член 19а*

***Процедура за одобряване на възлагането на основни услуги на трето лице в рамките на група ЦДЦК***

1. Лицензиран ЦДЦК подава заявление за одобрение до ЕОЦКП, когато желае да възложи на ЦДЦК от своята група изпълнението на основна услуга по член 30. Заявлението незабавно се предоставя на съответните регистрирани получатели, посочени в член 21а за двата ЦДЦК, участващи в планираното възлагане на услуги, и, когато е приложимо, на съответните колегии, посочени в член 24а, на двата ЦДЦК, участващи в това планирано възлагане.
2. Подалият заявление ЦДЦК включва в заявлението всички документи и информация, необходими за доказване, че към момента на одобряване на възлагането на услугите той ще е въвел всички необходими мерки за изпълнение на задълженията си по отношение на това възлагане, както е предвидено в настоящия регламент. В подаденото от ЦДЦК заявление се включва също така описание на основните услуги, които ще бъдат възложени на трети лица, и на ЦДЦК в рамките на групата, на които се предвижда да бъдат възложени тези услуги, както и на структурната организация на подалия заявление ЦДЦК.
3. През периода, посочен в параграф 5, ЕОЦКП и съответните органи могат да поискат от подалия заявление ЦДЦК да предостави допълнителни документи или информация, когато такива са необходими, за да се прецени дали подалият заявление ЦДЦК изпълнява съответните изисквания, установени в настоящия регламент, по отношение на планираното възлагане на услуги на трето лице. ЕОЦКП може да вземе решение по заявлението при липса на отговор от страна на ЦДЦК. .
4. През периода, посочен в параграф 5, ЕОЦКП извършва оценка на риска относно спазването от страна на подалия заявление ЦДЦК на съответните

изисквания, установени в настоящия регламент, по отношение на планираното възлагане на услуги на трето лице, и по отношение на двата ЦДЦК, участващи в това планирано възлагане, се консултира със съответните органи, колегиите, посочени в член 24а, когато е приложимо, и компетентните органи относно това дали планираното възлагане на услуги на трето лице отговаря на изискванията, установени в настоящия регламент, и относно всички потенциални рискове, които могат да възникнат вследствие на това възлагане.

5. В срок от три месеца от потвърждаването на получаването на заявлението, посочено в член 21а, параграф 2, ЕОЦКП приема своето решение и го предава на съответните регистрирани получатели, посочени в член 21а, които са свързани с всеки ЦДЦК, участващ във възлагането на услуги на трето лице, на съответните колегии, посочени в член 24а, отговарящи за всеки ЦДЦК, участващ във възлагането на услуги на трето лице, когато е приложимо, и на подалия заявление ЦДЦК. В решението се излагат изчерпателно мотивите за издаване на одобрение или за отказа да бъде издадено такова.“;

21) член 20 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 уводното изречение се заменя със следното:

„Без да се засягат коригиращите действия или мерки съгласно дял V, компетентният орган отнема лиценза при някое от следните обстоятелства, когато ЦДЦК“;

б) параграфи 2 и 3 се заменят със следното:

„2. Преди компетентният орган да вземе решение за отнемане на лиценза на ЦДЦК, той трябва да извърши всички изброени по-долу действия:

а) да подаде искане за издаване на становище до съответните органи относно необходимостта от отнемане на лиценза на ЦДЦК;

б) да се консултира, когато е приложимо, с органа, посочен в член 67 от Директива 2014/65/ЕС, относно необходимостта от отнемане на лиценза на ЦДЦК;

в) за по-малко значим ЦДЦК — да подаде искане за издаване на становището до ЕОЦКП съгласно член 14, параграф 4 и в съответствие с процедурата, предвидена в член 17а, относно необходимостта от отнемане на лиценза на ЦДЦК;

г) за значим ЦДЦК — да се консултира с националния компетентен орган относно необходимостта от отнемане на лиценза на ЦДЦК.

Първа алинея, букви б)–г) не се прилагат в случаите, когато е необходимо спешно решение.

3. Всеки съответен орган, органът по член 67 от Директива 2014/65/ЕС, когато е приложимо, а за по-малко значим ЦДЦК — ЕОЦКП, могат по всяко време да поискат от компетентния орган да провери дали ЦДЦК все още отговаря на условията, при които е издаден лицензът.“;

22) вмъква се следният член 21а:

*„Член 21а*

*Централна база данни*

1. ЕОЦКП създава и поддържа централна база данни в съответствие с член 35в от Регламент (ЕС) № 1095/2010. Поотделно за всеки ЦДЦК на компетентния орган за ЦДЦК, на ЕОЦКП, на съответните органи за ЦДЦК и на националния компетентен орган за ЦДЦК, както и на членовете на колегията на ЦДЦК, посочени в член 24а, когато е приложимо и когато това се изисква съгласно определен член („регистрираните получатели“), се предоставя достъп до цялата информация и документи, посочени в параграф 2, регистрирани в централната база данни за съответния ЦДЦК, когато това е уместно или необходимо за изпълнението на техните задължения.

ЦДЦК има достъп до централната база данни по отношение на информацията и документите, посочени в параграф 2, които е подал в тази централна база данни, или информацията и документите, посочени в параграф 2, които са му предадени чрез тази централна база данни от всеки от регистрираните получатели. Други получатели, когато това е посочено в настоящия регламент, също подават и имат достъп до определени конкретни документи или информация, които са регистрирани в централната база данни. ЕОЦКП гарантира, че централната база данни изпълнява функциите по настоящия член.

ЕОЦКП предоставя посочената в параграф 2 информация, споделена чрез централната база данни съгласно настоящия регламент, на всеки орган, който е компетентен по смисъла на Регламент (ЕС) № 648/2012 и [Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента], когато това е уместно или необходимо за изпълнението на техните задължения.

ЕОЦКП обявява създаването на централната база данни на своя уебсайт.

2. ЦДЦК и регистрираните получатели качват в централната база данни, в електронен формат, цялата информация и документи, включително заявления, решения, препоръки, информация, искания, въпроси, отговори и уведомления, посочени в настоящия регламент, освен ако не е посочено друго.

В срок от два работни дни от подаването на информация или документи чрез централната база данни се изпраща потвърждение за тяхното получаване.

3. Централната база данни е проектирана така, че автоматично да информира регистрираните получатели, когато са направени промени в нейното съдържание, включително качването, заличаването или замяната на документи, внасянето на въпроси и искания за информация.

ЕОЦКП гарантира, че базата данни позволява четене на данни, записани чрез ТДР, включително четене на данни в децентрализирания регистър („по веригата“) и достъп до такива данни.“;

- 23) член 22 се изменя, както следва:

а) вмъква се следният параграф 1а:

„1а. ЦДЦК предоставя цялата необходима информация за целите на прегледа и оценката, посочени в параграф 1, включително периодична информация съгласно посоченото в параграф 10. Тази информация се предоставя незабавно на регистрираните получатели, посочени в член 21а.“;

б) параграф 5 се заменя със следното:

„5. Компетентният орган извършва проверки на място в ЦДЦК.

Компетентният орган информира ЕОЦКП и съответните орган за всяка планирана проверка на място един месец преди извършването ѝ, освен ако решението за извършване на проверка на място не е взето по спешност, като в този случай компетентният орган информира тези органи веднага след вземането на това решение.

ЕОЦКП или съответните органи може да поискат да бъдат поканени да участват в проверките на място. Когато компетентният орган откаже да покани органите, които са отправили такова искане, да участват в проверка на място, той представя обосновано обяснение за този отказ.

Компетентният орган изпраща на ЕОЦКП, на съответните органи и, когато е приложимо, на членовете на колегията, посочена в член 24а, всяко получено от ЦДЦК относимо сведение във връзка с всички извършени от компетентния орган проверки на място.“;

в) в параграф 6 първа и втора алинея се заменят със следното:

„При извършване на прегледа и оценката по параграф 1 компетентният орган си сътрудничи тясно с ЕОЦКП и със съответните органи. Компетентният орган на ранен етап предава необходимата информация на ЕОЦКП, на съответните органи и когато е приложимо — на органа, посочен в член 67 от Директива 2014/65/ЕС, и провежда консултации с тях дали ЦДЦК спазва изискванията на настоящия регламент или други изисквания на правото на Съюза по отношение на функционирането на системите за сетълмент на ценни книжа, управлявани от ЦДЦК.

В срок от 90 работни дни от получаването на информацията, посочена в първа алинея, от компетентния орган:

а) съответните органи и, когато е приложимо, органът, посочен в член 67 от Директива 2014/65/ЕС, може да издадат становище в рамките на своята компетентност; и

б) ЕОЦКП може да издаде становище съгласно член 14, параграф 4 в съответствие с процедурата, предвидена в член 17а.“;

в) параграф 7 се заменя със следното:

„7. Компетентният орган редовно и поне веднага след края на всеки период на преглед и оценка информира чрез централната база данни регистрираните получатели, посочени в член 21а, и, когато е приложимо — колегията, посочена в член 24а, и органа, посочен в член 67 от Директива 2014/65/ЕС, за резултатите от прегледа и оценката, посочени в параграф 1 от настоящия член, включително за евентуалните коригиращи действия или санкции.“;

г) параграф 8 се заменя със следното:

„8. При извършване на прегледа и оценката по параграф 1 от настоящия член, компетентният орган провежда консултации с органите, посочени в член 17, параграф 6, относно цялата информация от значение, която би могла да улесни изпълнението на задачите на компетентния орган съгласно настоящия член.“;

24) член 23 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Лицензиран ЦДЦК може да предоставя услугите, посочени в приложението, на цялата територия на Съюза, включително чрез създаване на клон за предоставяне на такива услуги, в съответствие с член 18.“;

б) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Лицензиран ЦДЦК, който предоставя основните услуги, посочени в раздел А, точки 1 и 2 от приложението, във връзка с финансови инструменти, емитирани от емитенти, учредени в държава членка, различна от тази, в която е установен ЦДЦК, или който е открил клон в държава членка, различна от тази, в която е установен ЦДЦК, за да предоставя тези основни услуги, уведомява за това своя компетентен орган в срок от 5 работни дни от започването на предоставянето на тези услуги или от откриването на клона, според случая.

Като част от уведомлението, посочено в първа алинея, ЦДЦК предоставя цялата посочена по-долу информация за всяка приемаща държава членка:

а) основните услуги, посочени в първа алинея, предоставяни от ЦДЦК;

б) дали основните услуги, посочени в първа алинея, се предоставят във връзка с капиталови или дългови инструменти;

в) общата пазарна стойност или, ако няма такава, номиналната стойност на финансовите инструменти, по отношение на които ЦДЦК предоставя основните услуги, посочени в първа алинея;

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

ЦДЦК актуализира информацията, посочена във втора алинея, на всеки шест месеца и споделя актуализираната информация със своя компетентен орган.“;

в) параграф 3 се заменя със следното:

„3. След получаване на уведомлението или на актуализираната информация, посочена в параграф 2, в зависимост от случая, компетентният орган незабавно я споделя с регистрираните получатели, посочени в член 21а, и, когато е приложимо, с колегията, посочена в член 24а.

ЕОЦКП публикува информацията, посочена в параграф 2, втора алинея, букви а), б) и в), на своя уебсайт.“;

г) параграфи 4—10 се заличават;

25) член 24 се изменя, както следва:

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

„1. Когато лицензиран ЦДЦК е създад клон в приемаща държава членка в съответствие с член 23, компетентният орган си сътрудничи тясно с националния компетентен орган на приемащата държава членка при изпълнение на задълженията си по настоящия регламент, по-специално при извършването на проверки на място в този клон. Компетентният орган може да покани служители на националните компетентни органи на приемащите държави членки и на ЕОЦКП да участват в проверките на място. Компетентният орган предава на ЕОЦКП, на националния компетентен орган на приемащата държава членка и, когато е приложимо, на колегията, посочена в член 24а, констатациите от проверките на място и информация за всички коригиращи действия или санкции, определени от този компетентен орган.

2. Компетентният орган може да изисква от ЦДЦК, които предоставят услуги в съответствие с член 23, периодично да му докладват за дейността си в приемаща държава членка, включително за целите на събирането на статистически данни. По искане на националния компетентен орган на приемащата държава членка компетентният орган му предоставя тези периодични доклади.

3. По искане на националния компетентен орган на приемащата държава членка компетентният орган незабавно съобщава идентификационните данни на емитентите, установени в приемащата държава членка, и на участниците, притежаващи финансови инструменти, емитирани от емитенти, учредени в приемащата държава членка, в системите за сетълмент на ценни книжа, управлявани от ЦДЦК, който предоставя услугите, посочени в член 23, параграф 2, както и всяка друга съответна информация относно дейността на ЦДЦК, който предоставя основни услуги в приемащата държава членка чрез клон.“;

б) параграф 5 се изменя, както следва:

i) първата алинея се заменя със следното:

„Когато националният компетентен орган на приемащата държава членка има ясни и доказуеми основания да счита, че ЦДЦК, който предоставя услуги на нейна територия в съответствие с член 23, нарушава произтичащите от разпоредбите на настоящия регламент задължения, той информира за тези констатации компетентния орган за този ЦДЦК, ЕОЦКП и, когато е приложимо — колегията, посочена в член 24а. Компетентният орган предприема подходящи мерки, за да гарантира спазването от страна на ЦДЦК на разпоредбите на настоящия регламент. Преди да вземе решение в съответствие с второто изречение от настоящата алинея, компетентният орган представя своя проект за решение на ЕОЦКП за становище съгласно член 14, параграф 4 в съответствие с процедурата, предвидена в член 17;“;

ii) втора алинея се заличава;

в) параграф 6 се заличава;

26) член 24а се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Без да се засяга член 11, параграф 8, компетентният орган създава колегия от надзорни органи, която да изпълнява задачите, посочени в параграф 8, по отношение на ЦДЦК, който отговаря на поне един от следните критерии:

а) ЦДЦК е записал първоначално в своите сметки за ценни книжа финансови инструменти, емитирани от емитенти, учредени в приемаща държава членка;

б) ЦДЦК поддържа централно в своите сметки за ценни книжа финансови инструменти, емитирани от емитенти, учредени в приемаща държава членка;

в) ЦДЦК поддържа централно в своите сметки за ценни книжа финансови инструменти за участници и други титуляри на сметки за ценни книжа от приемаща държава членка.

За целите на оценката на критерия, посочен в първа алинея, буква в), се прилага следното:

а) в случай на отделяне на клиентските активи по индивидуални сметки — държавата на учредяване (за юридически лица) или държавата на пребиваване (за физически лица) на титулярите на сметки за ценни книжа, включително клиентите на участниците, е съответната държава;

б) в случай на отделяне на клиентските активи по общи сметки — държавата на учредяване на участниците е съответната държава, освен ако ЦДЦК не разполага с информация за държавата на учредяване или държавата на пребиваване на съответните клиенти.“;

б) вмъква се следният параграф 1а:

„1а. Шест месеца след издаването на първоначален лиценз на ЦДЦК съгласно член 17 ЕОЦКП преценява дали ЦДЦК отговаря на критериите, посочени в параграф 1.

На всеки дванадесет месеца ЕОЦКП също така оценява дали лицензираният ЦДЦК отговаря или продължава да отговаря на критериите, посочени в параграф 1.

ЕОЦКП съобщава резултатите от тази оценка на ЦДЦК и на регистрираните получатели, посочени в член 21а.“;

в) параграфи 2 и 3 се заменят със следното:

„2. Компетентният орган създава колегията в срок от шест месеца от датата на съобщаване на резултатите от оценката, извършена от ЕОЦКП съгласно параграф 1а.

3. Колегията се председателства и управлява от ЕОЦКП („председателя“).“;

г) параграф 4 се изменя, както следва:

i) буква б) се заменя със следното:

„б) компетентния орган за ЦДЦК;“;

ii) букви г) и д) се заменят със следното:

„г) компетентните органи на приемащите държави членки, в които ЦДЦК предлага своите услуги в съответствие с член 23;

д) ЕБО, когато ЦДЦК е лицензиран съгласно член 54; както и“;

iii) добавя се следната буква е):

„е) компетентния орган, посочен в член 4, параграф 1, точка 40 от Регламент (ЕС) № 575/2013, когато ЦДЦК е лицензиран съгласно член 54 от настоящия регламент.“;

д) параграф 5 се заличава;

е) параграф 6 се заменя със следното:

„Председателят уведомява ЕОЦКП за състава на колегията в срок от един месец от нейното създаване и за всяка промяна в нейния състав в срок от един месец от промяната. ЕОЦКП публикува на своя уебсайт без неоснователно забавяне списъка на членовете на тази колегия и го актуализира.“;

ж) параграф 8 се изменя, както следва:

i) буква а) се заменя със следното:

„а) обмена на информация, включително на информацията, поискана съгласно членове 13, 14 и 15, и информацията относно процеса на преглед и оценка съгласно членове 22 и 60;“;

ii) букви г) и д) се заменят със следното:

„г) обмена на информация относно разрешено възлагане на външни подизпълнители на дейностите и услугите или разширяване на обхвата съгласно членове 19, 19а и 56;

д) сътрудничество по отношение на всички въпроси, възникнали във връзка с предоставянето на услуги в други държави членки в съответствие с член 23;“;

з) в параграф 9, трета алинея се заменя със следното:

„Председателят може да кани допълнителни участници в обсъжданията на колегията на *ad hoc* основа по конкретни теми или като постоянни наблюдатели.“;

i) в параграф 10 букви б) и в) се заменят със следното:

„б) въпроси, свързани с възлагането на външни подизпълнители на дейностите и услугите и разширяването на обхвата съгласно член 19, 19а или 56; или

в) въпроси, свързани с всяко потенциално нарушение на настоящия регламент, произтичащо от предоставянето на услуги в приемаща държава членка в съответствие с член 23.“;

й) параграф 13 се заличава;

27) член 25 се изменя, както следва:

а) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Независимо от параграф 1 за ЦДЦК от трета държава се прилага процедурата по параграфи 4—11 от настоящия член, когато ЦДЦК възнамерява да извърши някои от следните действия:

а) да създаде клон в държава членка;

б) предоставя основните услуги, посочени в раздел А, точки 1 и 2 от приложението, по отношение на финансови инструменти, уредени от правото на държава членка.“;

б) параграф 2а се заменя със следното:

„2а. ЦДЦК от трета държава, който възнамерява да предоставя основната услуга, посочена в раздел А, точка 3 от приложението, по отношение на финансови инструменти, уредени от правото на държава членка, уведомява ЕОЦКП за това. ЕОЦКП информира националния компетентен орган на държавата членка, чието право урежда финансовите инструменти, за полученото уведомление.“;

в) в параграф 4 буква г) се заменя със следното:

„г) когато е приложимо, ЦДЦК от трета държава взема необходимите мерки, за да даде възможност на ползвателите си да спазват съответното национално право на държавата членка, в която този ЦДЦК от трета държава възнамерява

да предоставя услуги като ЦДЦК, и подходящият характер на тези мерки е бил потвърден от компетентните органи на държавата членка, в която ЦДЦК от трета държава възнамерява да предоставя услуги като ЦДЦК;“;

г) параграф 13 се изменя, както следва:

i) в първа алинея буква б) се заменя със следното:

„б) броя и обема на сделките с финансови инструменти, уредени от правото на държава членка, за които е извършен сетълмент през предходната година;“;

ii) втората алинея се заменя със следното:

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

28) вмъква се следният член 25а:

*„Член 25а*

***Такси за ЦДЦК от трети държави***

1. ЕОЦКП начислява такси, свързани със заявленията за признаване съгласно член 25, на ЦДЦК, установени в трети държави, в съответствие с настоящия регламент и с делегирания акт, приет съгласно параграф 2.

2. На Комисията се предоставя правомощието да приеме делегиран акт в съответствие с член 67 за допълване на настоящия регламент, с който да се уточнят таксите, посочени в параграф 1, като се определят:

а) видът на таксите;

б) размерът на таксите;

в) начинът на заплащане на таксите.“;

29) в член 26, параграф 2 втората алинея се заменя със следното:

„Когато даден ЦДЦК възнамерява да предоставя спомагателни услуги от банков тип на други ЦДЦК в съответствие с член 54а, този ЦДЦК разполага с ясни правила и процедури за справяне с потенциални конфликти на интереси и за намаляване на риска от дискриминационно третиране на въпросните други ЦДЦК и техните участници.“;

30) в член 27а, параграф 3 след втората алинея се вмъква следната алинея:

„По време на периода на оценка ЕОЦКП издава становище съгласно член 14, параграф 4 в съответствие с процедурата по член 17а.“;

31) в член 27б, параграф 1 се добавя следната алинея:

32) „Съгласно член 14, параграф 4 за оценката на компетентния орган във връзка с уведомлението, посочено в член 27а, параграф 2, и информацията, посочена в член 27а, параграф 4, се издава становище на ЕОЦКП в съответствие с процедурата, предвидена в член 17а.“;

33) член 30 се изменя, както следва:

а) параграф 4 се заменя със следното:

„4. Възлагането на основна услуга на трето лице, различно от ЦДЦК в рамките на същата група, подлежи на лицензиране от компетентния орган в съответствие с член 19. Възлагането на основна услуга на друг ЦДЦК в рамките на групата подлежи на одобрение от ЕОЦКП в съответствие с член 19а.

Преди да осъществи възлагането на трето лице на услуги, посочени в раздел Б от приложението, ЦДЦК уведомява своя компетентен орган за това. Като част от уведомлението ЦДЦК предоставя цялата информация от значение, за да може компетентният му орган да прецени доколко са спазени изискванията по настоящия член.“;

б) добавят се следните параграфи 6 и 7:

„6. Използването на ТДР от ЦДЦК за предоставяне на основните услуги не се счита за възлагане на услуги на външни подизпълнители, освен ако ЦДЦК не сключи споразумение с трето лице за предоставяне на основните услуги чрез ТДР.

7. ЕОЦКП, в тясно сътрудничество с ЕСЦБ, разработва проекти на регулаторни технически стандарти, за да се уточни при какви конкретни обстоятелства дадено споразумение за възлагане на услуги на външни подизпълнители се счита за възлагане на основни услуги на външни подизпълнители.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти в срок до [Служба за публикации: моля, въведете дата = 18 месеца след влизането в сила на настоящия регламент за изменение].

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

34) в член 33 се добавя следният параграф 7:

„7. На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 67, за да се даде възможност на ЦДЦК да разреши и на частни лица да станат участници в ЦДЦК, когато на тези частни лица е било разрешено да участват в система за сетълмент на ценни книжа съгласно [Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента]. В делегираните актове се определят всички допълнителни изисквания, необходими за ограничаване на рисковете, които може да възникнат за ЦДЦК, приемащи частни лица за участници.“;

35) в член 34 се добавят следните параграфи 9 и 10:

„9. Интернализаторите на сетълмент оповестяват на своите клиенти цените и таксите, свързани с предоставяните от тях услуги, и правят разграничение между цените, отнасящи се до сетълмент в система за сетълмент на ценни книжа и извън нея. Те оповестяват цените и таксите за всяка предоставяна услуга поотделно, включително отстъпки, работи и условията за ползване на тези намаления.

10. ЕОЦКП разработва проекти на технически стандарти за изпълнение с цел определяне на стандартни формуляри, образци и процедури за оповестяванията, посочени в параграфи 1, 5 и 9.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на технически стандарти за изпълнение в срок до [Служба за публикации: моля, въведете дата = 18 месеца от влизането в сила на настоящия регламент за изменение].

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

36) в член 37 параграф 1 се заменя със следното:

„1. ЦДЦК предприема подходящи мерки за равнение, които може да бъдат предприети чрез ТДР и които имат за цел да се провери дали броят на предоставените на ЦДЦК ценни книжа, съставляващи емисия или част от емисия от ценни книжа, е равен на сумата от ценните книжа, регистрирани по сметките за ценни книжа на участниците в управляваната от ЦДЦК система за сетълмент на ценни книжа и, когато е приложимо, по собствените сметки на титулярите, поддържани от ЦДЦК. Тези мерки за равнение се прилагат най-малко ежедневно.“;

37) член 38 се изменя, както следва:

а) параграф 3 се заменя със следното:

„3. ЦДЦК води записи и сметки, позволяващи отделянето на клиентските активи по общи сметки. Когато ЦДЦК предоставя основните си услуги, използвайки ТДР, и когато ЦДЦК дава възможност на всички участници и техните клиенти да отделят клиентските активи по индивидуални сметки, както е определено в параграф 4, този ЦДЦК може, чрез дерогация от първото изречение, да избере да не предлага отделяне на клиентските активи по общи сметки. Тази разпоредба не засяга задълженията на ЦДЦК да спазва изискванията, посочени в член 48а, за поне една от системите за сетълмент на ценни книжа, които той управлява.“;

б) в параграф 5 след първата алинея се вмъква следната алинея:

„Когато ЦДЦК предоставя основните си услуги, използвайки ТДР, и е избрал да предлага отделяне на клиентските активи по общи сметки в съответствие с параграф 3, този ЦДЦК, чрез дерогация от първа алинея, предприема всички разумни мерки, за да гарантира, че участникът предлага на своите клиенти най-малко избор между отделянето на клиентските активи по общи сметки и отделянето им по индивидуални сметки и ги информира за разходите и рисковете, свързани с всяка една от тези възможности.“;

38) член 39 се изменя, както следва:

а) параграф 6 се заменя със следното:

„Когато ЦДЦК предлага услугите по член 40, параграф 3, той гарантира, че паричните постъпления от сетълмент на ценни книжа са на разположение за използване от получателите най-късно в края на работния ден на предвидената дата на сетълмент.“;

б) параграф 7 се заменя със следното:

„7. Всички сделки с ценни книжа срещу парично плащане или плащане с токени за електронни пари между преки участници в управлявана от ЦДЦК система за сетълмент на ценни книжа, чийто сетълмент се извършва в тази система, се уреждат на принципа „доставка срещу плащане“.“;

39) член 40 се заменя със следното:

*„Член 40*

***Паричен сетълмент и сетълмент с токени за електронни пари***

1. ЦДЦК извършва сетълмент на паричните плащания по системата си за сетълмент на ценни книжа в пари на централна банка, когато е осъществимо и възможно.
2. Когато ЦДЦК предлага да извършва сетълмент на паричните плащания по системата си за сетълмент на ценни книжа във валута, налична в обща инфраструктура за сетълмент, интегрирана с платежна система за брутен сетълмент в реално време на централна банка, която работи в Съюза, този ЦДЦК се свързва директно с тази инфраструктура и предлага на своите участници възможността да извършат сетълмент на сделките си, деноминирани във валути, налични в тази инфраструктура, по сметки, открити в тази инфраструктура.
3. Когато ЦДЦК не извършва сетълмент в пари на централна банка, както е предвидено в параграф 1, ЦДЦК предлага единствено сетълмент на парични плащания за всички или за част от своите системи за сетълмент на ценни книжа:
  - а) чрез собствени сметки;
  - б) чрез сметки, открити в кредитна институция, лицензирана в съответствие с член 8 от Директива 2013/36/ЕС; или
  - в) чрез сметки, открити в друг ЦДЦК, независимо дали е в рамките на една и съща група от предприятия, крайният контрол върху които се осъществява от едно и също предприятие майка.

ЦДЦК, който желае да извършва сетълмент на паричните плащания, както е посочено в първа алинея, букви а)–в), получава лиценз за това в съответствие с членове 54, 54а или 54б и, когато е приложимо, 54в, както и член 55 и спазва изискванията, посочени в дял IV.“;

40) вмъква се следният член 45а:

*„Член 45а*

***Рискове, свързани с използването на технологията на децентрализирания регистър извън споразумение за възлагане на дейности на външни подизпълнители***

1. Без да се засягат разпоредбите на член 45, когато ЦДЦК сам предоставя основна услуга, посочена в раздел А от приложението, като използва ТДР, той гарантира, че спазва следните изисквания:
  - а) използването на ТДР не води до лишаването на ЦДЦК от системите и контролните механизми, необходими за управление на рисковете, пред които той е изправен;
  - б) използването на ТДР не оказва отрицателно въздействие върху отношенията и задълженията на ЦДЦК към неговите участници или емитенти;
  - в) използването на ТДР не възпрепятства упражняването на надзорни функции, включително достъпа на място за придобиване на цялата информация от значение, необходима за изпълнението на тези функции;

- г) ЦДЦК запазва експертните познания и средствата, необходими за предоставяне на своите услуги чрез ТДР, за наблюдение на предоставяните чрез ТДР услуги и за ефективно управление на рисковете, свързани с текущото използване на ТДР;
- д) ЦДЦК има пряк достъп до съответната информация във връзка с предоставянето на услуги чрез ТДР.

2. ЕОЦКП, в тясно сътрудничество с членовете на ЕСЦБ, разработва проекти на регулаторни технически стандарти за уточняване на рисковете, посочени в параграф 1, и методите за тяхното оценяване, както и за уточняване на методите, чрез които ЦДЦК да изпълнява изискванията, посочени в параграф 1.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти в срок до [Служба за публикации: моля, въведете дата = 12 месеца след влизането в сила на настоящия регламент за изменение].

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

41) в член 47а, параграф 3 втора алинея се заменя със следното:

„ЕОЦКП предоставя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до 30 октомври 2027г.“;

42) член 48 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 се добавя следната алинея:

„ЦДЦК, които възнамеряват да установят оперативно съвместима връзка, представят на съответните си компетентни органи оценката на риска, посочена в първа алинея, в заявлението за лиценз за тази оперативно съвместима връзка, което се подава от всеки от съответните ЦДЦК по реда на процедурата, предвидена в член 48б.“;

б) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Установени в Съюза ЦДЦК, които възнамеряват да установят оперативно съвместими връзки с други установени в Съюза ЦДЦК, подават заявление за лиценз съгласно изискванията по член 19.“;

в) вмъкват се следните параграфи 2а, 2б, 2в и 2г:

„2а. Оперативно съвместимите връзки между ЦДЦК, които възлагат някои от своите услуги, свързани с тези оперативно съвместими връзки, на публичен орган, както е посочено в член 30, параграф 5, и връзките между ЦДЦК, които не са оперативно съвместими връзки, не подлежат на лицензиране, но ЦДЦК уведомяват своите компетентни и съответни органи преди въвеждането им, като се предоставя цялата информация от значение, за да могат тези органи да преценят доколко са спазени изискванията по настоящия член.

2б. Компетентният орган на подалия заявление ЦДЦК изисква от ЦДЦК да прекъсне връзка между ЦДЦК, за която е бил уведомен, когато тази връзка не отговаря на изискванията по настоящия член и поради това би застрашила безпрепятственото и нормално функциониране на финансовите пазари или би породила системен риск. Когато компетентният орган изисква от ЦДЦК да

прекъсне връзка между ЦДЦК, той прилага процедурата, предвидена в член 20, параграфи 2 и 3.

2в. Лицензиран ЦДЦК може да установи връзка между ЦДЦК с ЦДЦК от трета държава. В този случай той трябва да спазва условията и процедурата, предвидени в настоящия член. Информацията, предоставена от подалия заявление ЦДЦК, трябва да позволява на компетентния орган да прецени дали тези връзки отговарят на изискванията по настоящия член или на изисквания, които са еквивалентни на предвидените в настоящия член.

2г. Лицензиран ЦДЦК, който възнамерява да установи оперативно съвместима връзка с ЦДЦК от трета държава, подава заявление за лиценз до своя компетентен орган съгласно изискванията по член 19. Компетентният орган отказва да лицензира тази връзка между ЦДЦК само ако тя би застрашила безпрепятственото и нормално функциониране на финансовите пазари или би породила системни рискове.“;

г) в параграф 8, първа алинея уводното изречение се заменя със следното:

„ЦДЦК, които използват обща инфраструктура за сетълмент, и оперативно съвместимите системи за сетълмент на ценни книжа установяват еднакви моменти на.“;

д) параграф 9 се заменя със следното:

„9. Всички оперативно съвместими връзки между лицензирани ЦДЦК трябва да са връзки, поддържащи сетълмент на принципа „доставка срещу плащане“, когато е приложимо.“;

е) параграф 10 се изменя, както следва:

і) първата алинея се заменя със следното:

„ЕОЦКП, като работи в тясно сътрудничество с членовете на ЕСЦБ, разработва проекти на регулаторни технически стандарти, в които се посочват всички изброени по-долу елементи:

а) обхвата на оценките на риска, посочени в параграф 1;

б) посочените в параграф 3 условия, при които всеки вид договореност за връзка осигурява подходяща защита на свързаните ЦДЦК и на техните участници, особено когато ЦДЦК възнамерява да участва в система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от друг ЦДЦК;

в) наблюдението и управлението на посочените в параграф 5 допълнителни рискове, произтичащи от използването на посредници;

г) посочените в параграф 6 процедури за равнение;

д) случаите, при които сетълментът на принципа „доставка срещу плащане“ посредством връзки между ЦДЦК е целесъобразен и осъществим съгласно посоченото в параграф 7, както и методите за тяхната оценка;

е) правилата, гарантиращи хармонизираното прилагане на задължението, отнасящо се до моментите, посочени в параграф 8, по-специално моментите на въвеждане на нарежданията за прехвърляне в системата, на неотменимост на нарежданията за прехвърляне и на окончателност на прехвърлянето на ценни книжа и парични средства.“;

ii) след първата алинея се вмъква следната алинея:

„При определяне на елементите, посочени в първа алинея, буква г), ЕОЦКП взема предвид най-разпространените текущи практики.“;

iii) втората алинея се заменя със следното:

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

43) вмъкват се следните членове 48а и 48б:

*„Член 48а*

### ***Свързаност между ЦДЦК***

1. Когато значим ЦДЦК отговаря на критериите по член 11а, параграф 1 и не е част от група ЦДЦК или е единственият значим ЦДЦК в рамките на група, която отговаря на критериите по член 11а, параграф 1, този ЦДЦК се счита за възлов ЦДЦК.

Когато два или повече значими ЦДЦК в рамките на една и съща група отговарят на критериите по член 11а, параграф 1, групата незабавно определя един от тези ЦДЦК за свой възлов ЦДЦК и уведомява ЕОЦКП чрез централната база данни.

ЕОЦКП оповестява в регистъра, посочен в член 21, възловите ЦДЦК без неоправдано забавяне.

2. Всеки възлов ЦДЦК установява и поддържа двустранна връзка с всеки от другите възлови ЦДЦК.

3. Всеки ЦДЦК, който не е възлов ЦДЦК, установява и поддържа двустранна връзка с възлов ЦДЦК.

4. Параграфи 2 и 3 не се прилагат за СС-ТДР или СТС-ТДР, управлявани от ЦДЦК и определени съответно в член 2, точки 7 и 10 от Регламент (ЕС) 2022/858.

5. ЦДЦК, участващи в двустранна връзка, посочена в параграф 2 или 3, според случая, гарантират, че всички финансови инструменти, емитирани във всеки от участващите ЦДЦК, са на разположение за сетълмент чрез тази двустранна връзка.

6. Получилите искане ЦДЦК във връзки, съставляващи двустранната връзка, установена съгласно параграфи 2 или 3, според случая, може да начисляват на подалите искане ЦДЦК разумна търговска такса с цел възстановяване на разходите, направени за установяването и използването на тези връзки.

7. ЦДЦК изпълняват задълженията, посочени в параграфи 2 или 3, според случая, най-късно до [Служба за публикации: моля, въведете дата = 18 месеца след влизането в сила на настоящия регламент за изменение].

8. Когато ЕОЦКП констатира, че ЦДЦК, който преди това е бил считан за възлов ЦДЦК, не е отговарял на критериите, посочени в член 11а, параграф 1, в продължение на три последователни години, се прилагат всички изброени по-долу разпоредби:

- а) този ЦДЦК вече не се счита за възлов ЦДЦК, като ЕОЦКП го уведомява за тази констатация;
  - б) ЕОЦКП без неоправдано забавяне заличава ЦДЦК от регистъра, посочен в параграф 1;
  - в) ЕОЦКП уведомява всички ЦДЦК, които са установили двустранни връзки с този ЦДЦК съгласно параграфи 2 или 3, както и техните компетентни органи;
  - г) ЦДЦК, посочени в буква в) от настоящия параграф, разполагат със срок от 18 месеца, за да постигнат отново съответствие с изискванията, определени в параграфи 2 или 3, с друг възлов ЦДЦК.
9. На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 67 за изменение на условията, при които ЦДЦК подлежи на задълженията, посочени в параграфи 2 и 3.

Комисията преценява доколко е целесъобразно да се правят такива промени. При изменение на тези условия Комисията взема предвид трансграничното значение на установените в Съюза ЦДЦК и рисковете, които те създават за финансовата стабилност на Съюза.

#### *Член 48б*

#### ***Процедура за лицензиране на оперативно съвместими връзки***

1. Лицензираните ЦДЦК подават заявление за лиценз до ЕОЦКП, когато възнамеряват да установят оперативно съвместима връзка.
2. Заявленията за установяване на всяка от стандартните и оперативно съвместимите връзки, съставляващи двустранните връзки, посочени в член 48а, параграфи 2 и 3, се подават както от получилия искане ЦДЦК, така и от подалия искане ЦДЦК и се разглеждат като едно заявление. Чрез дерогация от първото изречение, когато една от стандартните и оперативно съвместими връзки, от които трябва да се състои задължителната двустранна връзка между два ЦДЦК съгласно член 48а, параграфи 2 и 3, вече е установена, до ЕОЦКП се подава заявление за лиценз единствено за липсващата стандартна и оперативно съвместима връзка в на тази двустранна връзка. След издаването на лиценз от ЕОЦКП за липсващите връзки, изискванията, посочени в член 48а, параграф 2 или 3, според случая, се считат за изпълнени.
3. Заявлението незабавно се предоставя на съответните регистрирани получатели, посочени в член 21а за двата ЦДЦК, участващи в планираната оперативно съвместима връзка, и, когато е приложимо, на съответните колегии, посочени в член 24а, на двата ЦДЦК, участващи в планираната връзка.  
Подалите заявление ЦДЦК включват в заявлението всички документи и информация, необходими за доказване, че към момента на лицензирането на оперативно съвместимата връзка те ще са въвели всички необходими мерки за изпълнение на задълженията си по отношение на тази оперативно съвместима връзка, както е предвидено в настоящия регламент.
4. През периода, посочен в параграф 6, ЕОЦКП и съответните органи могат да поискат от подалите заявление ЦДЦК да предоставят допълнителни документи или информация, когато такива са необходими, за да се прецени дали подалите заявление ЦДЦК изпълняват съответните изисквания, установени в настоящия

регламент, по отношение на оперативно съвместимата връзка, която възнамеряват да установят. ЕОЦКП може да вземе решение по заявлението при липса на отговор от страна на ЦДЦК.

5. През периода, посочен в параграф 6, ЕОЦКП извършва оценка на риска относно спазването от страна на подалите заявление ЦДЦК на съответните изисквания, установени в настоящия регламент, по отношение на оперативно съвместимата връзка, която възнамеряват да установят, и за двата участващи ЦДЦК се консултира със съответните органи, колегиите, посочени в член 24а, когато е приложимо, и компетентните органи относно това дали оперативно съвместимата връзка, която подалите заявление ЦДЦК възнамеряват да установят, отговаря на изискванията, установени в настоящия регламент, и относно всички потенциални рискове, които могат да възникнат вследствие на тази оперативно съвместима връзка.
6. В срок от три месеца от потвърждаването на получаването на заявлението, посочено в член 21а, параграф 2, ЕОЦКП приема своето решение и го предава на съответните регистрирани получатели, посочени в член 21а, за двата ЦДЦК, участващи в оперативно съвместимата връзка, на съответните колегии, посочени в член 24а, на двата ЦДЦК, участващи в оперативно съвместимата връзка, когато е приложимо, и на подалите заявление ЦДЦК. В решението се излагат изчерпателно мотивите за издаване на лиценз или за отказа да бъде издаден такъв.

Без да се засягат разпоредбите на параграф 4, ЕОЦКП отказва да лицензира оперативно съвместима връзка само ако връзката би застрашила безпрепятственото и нормално функциониране на финансовите пазари или би породила системен риск.“;

- 44) Член 49 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 първата, втората и третата алинея се заменят със следното:

„Всеки установен в Съюза емитент, който емитира или е емитирал ценни книжа, които са в процес да бъдат допуснати до търговия, са допуснати до търговия или се търгуват на места за търговия, има право да организира първоначалната регистрация на тези ценни книжа и право да организира последващата им регистрация след първоначалната регистрация в безналична форма във всеки ЦДЦК, установен в която и да е държава членка.“;

б) параграфи 2 и 3 се заменят със следното:

„2. Когато емитент подава искане за регистриране на своите ценни книжа до ЦДЦК, първоначално или впоследствие след първоначална регистрация, този ЦДЦК разглежда искането своевременно и без да допуска дискриминация, като дава отговор на подалия искането емитент в рамките на три месеца.

3. ЦДЦК може да откаже да предоставя услуги на емитент. Отказът може да се основава единствено на цялостна оценка на риска или на факта, че съответният ЦДЦК не предоставя услугите, посочени в раздел А, точка 1 от приложението, по отношение на ценните книжа, за които емитентът е поискал тези услуги.“;

- 45) член 50 се заменя със следното:

„При спазване на изискванията за участие, посочени в член 33, и на предварителното уведомяване за връзката между ЦДЦК, предвидено в член 48, параграф 2а, ЦДЦК има право да стане участник в друг ЦДЦК и да установи

стандартна връзка с този ЦДЦК в съответствие с процедурата, посочена в член 52.“;

46) вмъква се следният член 51а:

*„Член 51а*

***Посреднически връзки***

„1. Когато даден ЦДЦК поиска от възлов ЦДЦК да бъде трета страна по посредническа връзка с установен в Съюза ЦДЦК, възловият ЦДЦК и получилия искане ЦДЦК отхвърлят това искане единствено въз основа на съображения, свързани с риска. Възловият ЦДЦК и получилият искане ЦДЦК не могат да отхвърлят искане от съображения за загуба на пазарен дял.

2. Възловият ЦДЦК, действащ като трета страна по посредническа връзка, и получилия искане ЦДЦК може да начислят разумна търговска такса на подалия искане ЦДЦК за възстановяване на разходите, направени за създаването и използването на връзките, посочени в параграф 1.“;

47) член 52 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Когато ЦДЦК подава искане за достъп до друг ЦДЦК съгласно член 48а, параграфи 2 и 3, членове 50 и 51, получилият искането ЦДЦК разглежда искането своевременно и дава отговор на подалия искането ЦДЦК в рамките на три месеца. Ако получилият искането ЦДЦК приеме искането, връзката между ЦДЦК се осъществява в рамките на разумен срок, който не надвишава 12 месеца.“;

б) параграф 2 се изменя, както следва:

i) третата алинея се заменя със следното:

„В случай на отказ за предоставяне на достъп чрез връзка, която не е посочена в член 48а, параграф 2 или 3, подалият искане ЦДЦК има право да подаде жалба чрез централната база данни до компетентния орган на ЦДЦК, който е отказал достъпа.“;

ii) в пета алинея първото изречение се заменя със следното:

„При преценката на жалбата компетентният орган на получилия искането ЦДЦК се консултира чрез централната база данни с компетентния орган на подалия искането ЦДЦК и със съответния орган на подалия искането ЦДЦК по член 12, параграф 1, буква а).“;

в) вмъква се следният параграф 2а:

„2а. В случай на отказ за предоставяне на достъп чрез връзка по член 48а, параграф 2 или 3, получилият искането ЦДЦК предоставяна ЕОЦКП и на подалия искането ЦДЦК надлежно обосновав отказ чрез централната база данни. Отказът се основава на цялостна оценка на риска.

В срок от 30 работни дни от уведомяването на ЕОЦКП и на подалия искането ЦДЦК за отказа получилият искането ЦДЦК и подалият искането ЦДЦК предоставят на ЕОЦКП чрез централната база данни предложените от тях мерки за ограничаване на рисковете, на които се основава отказът.

В срок от 90 работни дни от получаването от ЕОЦКП на всички предложени от получилия искането ЦДЦК и подалия искането ЦДЦК мерки, ЕОЦКП, в сътрудничество с компетентния орган на ЦДЦК, който не се счита за възлов ЦДЦК, когато е приложимо, и като взема предвид тези предложени мерки, определя необходимите мерки, които трябва да бъдат предприети за ограничаване на рисковете, на които се основава отказът, и чрез централната база данни издава разпореждане до получилия искането ЦДЦК или до подаващия искането ЦДЦК, според случая, да приемат тези необходими мерки и да създадат връзката, посочена в член 48а, параграф 2 или 3, според случая, до определена дата.“;

48) член 53 се изменя, както следва:

а) параграф 3 се изменя, както следва:

i) втора и трета алинея се заменят със следното:

„Страната, която отказва достъп, мотивира изчерпателно и в писмен вид своя отказ пред страната, подала искането, въз основа на цялостна оценка на риска. Получилата отказ страна има право да подаде жалба до ЕОЦКП.

ЕОЦКП и съответният орган по член 12, параграф 1, буква а) разглеждат надлежно жалбата, като правят преценка на мотивите за отказа, и дават мотивиран отговор на подалата искането страна.“;

ii) четвъртата алинея се заличава;

iii) пета алинея се заменя със следното:

„Когато се прецени, че отказът на страна да предостави достъп е необоснован, ЕОЦКП издава разпореждане, задължаващо тази страна да предостави достъп до своите услуги в срок от един месец.“;

б) в параграф 4 първа алинея се заменя със следното:

„ЕОЦКП, като работи в тясно сътрудничество с членовете на ЕСЦБ, разработва проекти на регулаторни технически стандарти, определящи рисковете, които трябва да бъдат отчетени от ЦДЦК, когато извършва цялостна оценка на риска, и елементите на процедурата по параграф 3.“;

49) член 54 се изменя, както следва:

а) заглавието се заменя със следното:

**„Лицензиране за предоставяне на спомагателни услуги от банков тип“;**

б) параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

„1. ЦДЦК, който възнамерява да извършва сетълмент на парични плащания за всички или за част от своите системи за сетълмент на ценни книжа чрез собствени сметки съгласно посоченото в член 40, параграф 3 или който възнамерява по друг начин да предоставя други спомагателни услуги от банков тип, посочени в раздел В от приложението, получава лиценз за това при условията, определени в настоящия член, и в съответствие с процедурата, посочена в член 55.

2. ЦДЦК гарантира, че всяка информация, която предоставя на участниците на пазара относно рисковете и разходите, свързани със сетълмент чрез собствените сметки на ЦДЦК, е ясна, точна и не е подвеждаща. При поискване ЦДЦК предоставя на клиентите или потенциалните клиенти достатъчно

информация, която им позволява да установят и оценят рисковете и разходите, свързани със сетълмент чрез собствените сметки на ЦДЦК.“;

в) параграф 2а се заличава;

г) параграф 3 се изменя, както следва:

i) уводното изречение се заменя със следното:

„Когато ЦДЦК желае да предоставя някоя от услугите, посочени в параграф 1, чрез същия правен субект, който управлява системата за сетълмент на ценни книжа, лицензът по параграф 1 се издава само ако са изпълнени следните условия:“;

ii) буква в) се заменя със следното:

„в) ЦДЦК предоставя единствено спомагателните услуги от банков тип, посочени в раздел В от приложението, и не извършва други дейности съгласно лиценза, посочен в буква а) от настоящата алинея;“;

д) параграф 4 се заменя със следното:

„4. ЦДЦК, лицензирани да предоставя спомагателни услуги от банков тип, трябва да изпълнява във всеки един момент условията, необходими за лицензиране съгласно настоящия регламент, и незабавно да уведомява компетентните органи за всякакви съществени промени, засягащи условията за лицензиране.“;

е) параграф 4а се заличава;

ж) параграф 5 се заменя със следното:

„5. В допълнение към разпоредбите на параграфи 1—4 от настоящия член и на член 55, когато ЦДЦК възнамерява да извършва сетълмент с токени за електронни пари чрез собствените си сметки, се прилагат и разпоредбите на член 54в.“;

з) параграфи 6 и 7 се заличават;

i) в параграф 8, първа алинея се заменя със следното:

„ЕБО, като работи в тясно сътрудничество с ЕОЦКП и с членовете на ЕСЦБ, разработва проекти на регулаторни технически стандарти, определящи допълнителното, основано на риска капиталово изискване, посочено в параграф 3, буква г) от настоящия член и в член 54б, параграф 5, буква г).“;

й) параграф 9 се заличава;

50) вмъкват се следните членове 54а, 54б и 54в:

„Член 54а

***Лицензиране за определяне на друг ЦДЦК за целите на предоставянето на спомагателни услуги от банков тип***

1. ЦДЦК, който възнамерява да извършва сетълмент на парични плащания за всички или за част от своите системи за сетълмент на ценни книжа чрез сметки, открити при друг ЦДЦК, както е посочено в член 40, параграф 3, получава лиценз за определяне на този друг ЦДЦК при условията, определени в настоящия член, и в съответствие с процедурата, посочена в член 55.

За целите на първа алинея ЦДЦК може да определи един или повече ЦДЦК само когато тези ЦДЦК са лицензирани да предоставят спомагателни услуги от банков тип съгласно член 54.

2. ЦДЦК гарантира, че информацията, предоставяна на участниците на пазара от самия ЦДЦК или от определения от него ЦДЦК, относно рисковете и разходите, свързани със сетълмент чрез сметки, открити в определения ЦДЦК, е ясна, точна и не е подвеждаща. При поискване ЦДЦК предоставя на клиентите или потенциалните клиенти достатъчно информация, която им позволява да установят и оценят рисковете и разходите, свързани със сетълмент чрез сметки, открити в друг ЦДЦК.
3. Когато ЦДЦК е лицензиран да определи друг ЦДЦК в съответствие с параграф 1, той може да използва този лиценз единствено за целите на предоставянето на спомагателните услуги от банков тип, посочени в раздел В от приложението, или на услугите, свързани с токени за електронни пари, необходими за сетълмента на плащанията за всички или за част от своите системи за сетълмент на ценни книжа, но не за извършване на други дейности.
4. ЦДЦК, определен в съответствие с параграф 1, се счита за агент по сетълмента.
5. Когато ЦДЦК желае да определи друг ЦДЦК в съответствие с параграф 1 за сетълмент на паричните плащания за всички или за част от своите системи за сетълмент на ценни книжа, тези парични плащания не са във валутата на държавата, в която е установен определящият ЦДЦК.

Първата алинея не се прилага, ако общата стойност на сетълмента с парични средства или с токени за електронни пари посредством сметки, открити в друг ЦДЦК, посочен в първата алинея, не надвишава прага, определен в съответствие с член 54б, параграф 12, буква а).

Компетентният орган извършва най-малко веднъж годишно наблюдение за спазването на прага, определен във втора алинея. Компетентният орган предава на ЕОЦКП и ЕБО своите констатации заедно със съответните данни. Компетентният орган предава своите констатации и на членовете на ЕСЦБ.

Без да се засягат разпоредбите на член 40, параграфи 1 и 2, когато компетентният орган прецени, че определеният в съответствие с член 54б, параграф 12, буква а) праг за сетълмент с парични средства или с токени за електронни пари е надвишен, компетентният орган изисква от съответния ЦДЦК да подаде заявление за лиценз в съответствие с член 54. Съответният ЦДЦК трябва да подаде заявление за лиценз в рамките на шест месеца.

6. Когато компетентният орган счита, че експозицията на ЦДЦК, определен от друг ЦДЦК в съответствие с параграф 1, към концентрацията от рискове по член 59, параграфи 3 и 4 не е ограничена в достатъчна степен, компетентният орган може да изиска от ЦДЦК да определи повече от един ЦДЦК в съответствие с параграф 1 от настоящия член или да определи кредитна институция в съответствие с член 54б в допълнение към първоначално определения ЦДЦК.
7. Когато ЦДЦК възнамерява да определи друг ЦДЦК в съответствие с параграф 1 от настоящия член да извършва сетълмент на плащанията за всички или част от своите системи за сетълмент на ценни книжа с токени за електронни пари, в допълнение към разпоредбите, посочени в параграфи 1—6 от настоящия член, се прилагат и разпоредбите, посочени в член 54в.

**Лицензиране за определяне на кредитна институция за целите на предоставянето на спомагателни услуги от банков тип**

1. ЦДЦК, който възнамерява да извършва сетълмент на плащанията с парични средства или с токени за електронни пари за всички или за част от своите системи за сетълмент на ценни книжа чрез сметки, открити в кредитна институция, лицензирана в съответствие с член 8 от Директива 2013/36/ЕС, както е посочено в член 40, параграф 3 от настоящия регламент, получава лиценз за определяне на тази кредитна институция при условията, определени в настоящия член, и в съответствие с процедурата, посочена в член 55 от настоящия регламент.
2. ЦДЦК гарантира, че информацията, предоставяна на участниците на пазара от ЦДЦК или от определената от него кредитна институция относно рисковете и разходите, свързани със сетълмент чрез сметки, открити в тази кредитна институция, е ясна, точна и не е подвеждаща. При поискване ЦДЦК предоставя на клиентите или потенциалните клиенти достатъчно информация, която им позволява да установят и оценят рисковете и разходите, свързани със сетълмент чрез сметки, открити в кредитна институция.
3. Когато ЦДЦК е лицензиран да определи кредитна институция в съответствие с параграф 1, той може да използва този лиценз единствено за целите на предоставянето на спомагателните услуги от банков тип, посочени в раздел В от приложението, или на услугите, свързани с токени за електронни пари, необходими за сетълмента на паричните плащания за всички или за част от своите системи за сетълмент на ценни книжа, но не и за извършване на други дейности.
4. Кредитна институция, определена в съответствие с параграф 1, се счита за агент по сетълмента.
5. Когато ЦДЦК желае да определи кредитна институция за целите на предоставянето на услуги съгласно параграф 1, посоченият в същия параграф лиценз се издава само ако са изпълнени всички изброени по-долу условия:
  - а) кредитната институция отговаря на пруденциалните изисквания, предвидени в член 59, параграфи 1, 3 и 4, и на надзорните изисквания, предвидени в член 60;
  - б) кредитната институция не извършва самостоятелно никоя от основните услуги, посочени в раздел А от приложението;
  - в) лицензът по член 8 от Директива 2013/36/ЕС се използва само за предоставяне на спомагателните услуги от банков тип, посочени в раздел В от приложението, или на услугите, свързани с токени за електронни пари, необходими за сетълмента на паричните плащания за всички или за част от системите за сетълмент на ценни книжа на ЦДЦК, който желае да използва услугите, посочени в параграф 1, но не и за извършване на други дейности;
  - г) кредитната институция подлежи на допълнително капиталово изискване, което отразява рисковете, включително кредитните и ликвидните рискове, произтичащи от предоставянето на кредит в рамките на деня,

*inter alia*, на участниците в система за сетълмент на ценни книжа или на други ползватели на предоставяни от ЦДЦК услуги;

- д) кредитната институция докладва най-малко ежемесечно на компетентния орган и ежегодно оповестява публично информация като част от публичното оповестяване, изисквано съгласно част осма от Регламент (ЕС) № 575/2013, относно степента и управлението на ликвидния риск в рамките на деня в съответствие с член 59, параграф 4, буква й) от настоящия регламент;
  - е) кредитната институция е представила на компетентния орган подходящ план за възстановяване, с който се обезпечава непрекъснатостта на критичните операции, включително в ситуации, при които ликвидният или кредитният риск се материализира като резултат от предоставянето на спомагателни услуги от банки тип чрез отделен правен субект.
6. Когато ЦДЦК желае да определи кредитна институция в съответствие с параграф 1 за сетълмент на паричните плащания за всички или за част от своите системи за сетълмент на ценни книжа, тези парични плащания не са във валутата на държавата, в която е установен определящият ЦДЦК.
7. Параграф 5, буква в) не се прилага по отношение на кредитна институция, определена съгласно параграф 1, когато са изпълнени всички изброени по-долу условия:
- а) определянето е за целите на сетълмента на парични плащания във валути, различни от валутите на Съюза;
  - б) определянето се извършва единствено за предоставяне на една или повече от спомагателните услуги от банки тип, изброени в раздел В, букви а), б) и в) от приложението;
  - в) ЦДЦК управлява платежна система за брутен сетълмент в реално време за тези парични плащания.
8. Параграфи 5 и 6 не се прилагат за кредитна институция, определена в съответствие с параграф 1, ако общата стойност на сетълмента с парични средства и с токени за електронни пари посредством сметките, открити в кредитната институция, изчислен на годишна база, не надвишава прага, определен в съответствие с параграф 12.
- Компетентният орган извършва най-малко веднъж годишно наблюдение за спазването на прага, определен в първа алинея. Компетентният орган предава своите констатации заедно със съответните данни на ЕОЦКП и ЕБО. Компетентният орган предава своите констатации и на членовете на ЕСЦБ.
- Без да се засягат разпоредбите на член 40, параграфи 1 и 2, когато компетентният орган прецени, че определеният в съответствие с параграф 12 от настоящия член праг за сетълмент с парични средства или с токени за електронни пари е надвишен, компетентният орган изисква от съответния ЦДЦК да подаде заявление за нов лиценз в съответствие с параграф 1 от настоящия член или за лиценз в съответствие с член 54 или член 54а. Съответният ЦДЦК трябва да подаде заявление за лиценз в рамките на шест месеца.
9. Когато компетентният орган счита, че експозицията на кредитна институция, определена от ЦДЦК в съответствие с параграф 1, към концентрацията от

рискове по член 59, параграфи 3 и 4 не е ограничена в достатъчна степен, компетентният орган може да изиска от ЦДЦК да определи повече от една кредитна институция в съответствие с параграф 1 или да определи друг ЦДЦК в съответствие с член 54а в допълнение към първоначално определената кредитна институция.

10. Кредитна институция, определена в съответствие с параграф 1, трябва да изпълнява във всеки един момент условията, необходими за лицензиране съгласно настоящия регламент, и незабавно да уведомява компетентните органи за всякакви съществени промени, засягащи условията за лицензиране.
11. Когато ЦДЦК възнамерява да определи кредитна институция в съответствие с параграф 1 да извършва сетълмент на плащанията за всички или част от своите системи за сетълмент на ценни книжа с токени за електронни пари, в допълнение към разпоредбите, посочени в параграфи 1—10 от настоящия член, се прилагат и разпоредбите, посочени в член 54в.
12. ЕБО, като работи в тясно сътрудничество с членовете на ЕСЦБ и ЕОЦКП, разработва проекти на регулаторни технически стандарти, в които се посочват всички изброени по-долу елементи:
  - а) прагът, посочен в параграф 8 от настоящия член и в член 54а, параграф 5, за сетълмент с парични средства или с токени за електронни пари чрез сметки, открити в кредитна институция или в друг ЦДЦК;
  - б) съответните изисквания за управление на риска и пруденциални изисквания за ограничаване на рисковете във връзка с определянето на кредитни институции в съответствие с настоящия член или на ЦДЦК в съответствие с член 54а;
  - в) съответните изисквания за управление на риска и пруденциални изисквания за ограничаване на рисковете във връзка с предоставянето на паричен сетълмент с токени за електронни пари, както е посочено в член 54в;
  - г) критериите, по които се преценява дали изискването по член 54в, параграф 2, буква в) се счита за изпълнено.

При разработването на тези стандарти ЕБО взема предвид следното:

- а) последиците за стабилността на пазара, които могат да произтекат от промяна на рисковия профил на ЦДЦК и техните участници, включително системното значение на ЦДЦК за функционирането на пазарите на ценни книжа;
- б) последиците за кредитния и ликвидния риск за ЦДЦК, за определените участващи кредитни институции и за участниците в ЦДЦК, които произтичат от сетълмента на паричните плащания чрез сметки в кредитни институции, които не подлежат на разпоредбите на параграф 5, и от сетълмента на парични плащания с токени за електронни пари;
- в) възможността ЦДЦК да извършват сетълмент на парични плащания в няколко валути;
- г) необходимостта да се избегне както непреднамереният преход от сетълмент в пари на централна банка към сетълмент в пари на търговска банка или към сетълмент с токени за електронни пари, така и

възпиращите фактори за усилията на ЦДЦК да извършват сетълмент в пари на централна банка; и

- д) необходимостта да се гарантират еднакви условия на конкуренция между ЦДЦК в Съюза.

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

На Комисията се делегира правомощието да допълва настоящия регламент, като приеме регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

*член 54в*

***Допълнителни изисквания за извършване на сетълмент на парични плащания с токени за електронни пари***

1. ЦДЦК може да предлага сетълмент на паричните плащания за всички или за част от системите си за сетълмент на ценни книжа с токени за електронни пари. ЦДЦК може да извършва това само чрез някои от следните сметки:
  - а) собствените си сметки в съответствие с член 54;
  - б) сметки, открити при друг ЦДЦК в съответствие с член 54а;
  - в) сметки, открити в кредитна институция в съответствие с член 54б.
2. Когато ЦДЦК възнамерява да извършва сетълмент на паричните плащания за всички или част от своите системи за сетълмент на ценни книжа с токени за електронни пари, той гарантира, че са изпълнени всички изброени по-долу условия:
  - а) токенът за електронни пари, предназначен за сетълмент на паричното рамо, е вписан в регистъра на ЕОЦКП, създаден в съответствие с член 109 от Регламент (ЕС) 2023/1114, и е класифициран като значим токен за електронни пари от ЕБО в съответствие с член 56 или 57 от посочения регламент;
  - б) сетълментът на тези плащания с токени за електронни пари се извършва чрез сметки с предварително набрани ресурси;
  - в) токенът за електронни пари, предназначен за сетълмент при ЦДЦК, е достъпен за участниците в ЦДЦК в достатъчно количество, за да може да се използва по предназначение в системата за сетълмент на ценни книжа, управлявана от ЦДЦК;
  - г) информацията, предоставена от самия ЦДЦК или от определената от него кредитна институция или ЦДЦК на участниците на пазара относно рисковете и разходите, свързани със сетълмент с токени за електронни пари, е ясна, точна и не е подвеждаща;
  - д) при поискване ЦДЦК предоставя на клиентите или потенциалните клиенти достатъчно информация, която им позволява да установят и оценят рисковете и разходите, свързани със сетълмент с токени за електронни пари.
3. Компетентният орган извършва най-малко веднъж годишно наблюдение за съответствието на използването на токените за електронни пари, посочени в

параграф 1, с изискванията, установени в параграф 2, и докладва констатациите си, заедно със съответните данни, на ЕОЦКП и ЕБО.“;

51) член 55 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. ЦДЦК, който възнамерява да предоставя спомагателни услуги от банков тип в съответствие с член 54 или който възнамерява да определи друг ЦДЦК в съответствие с член 54а или кредитна институция в съответствие с член 54б, подава до своя компетентен орган заявление за лиценз съгласно изискванията по съответния член. Заявлението се предоставя незабавно на регистрираните получатели, посочени в член 21а, и на органите, посочени в параграф 4, чрез централната база данни.“;

б) параграф 2 се изменя, както следва:

i) второто изречение се заменя със следното:

„Заявлението съдържа план на дейността, определящ предвидените спомагателни услуги от банков тип, структурната организация на отношенията между ЦДЦК и, ако е приложимо, определената кредитна институция или ЦДЦК, лицензирани да предоставят спомагателни услуги от банков тип, както и начина, по който ЦДЦК и, ако е приложимо, определената кредитна институция или ЦДЦК, лицензирани да предоставят спомагателни услуги от банков тип, възнамеряват да изпълнят пруденциалните изисквания, предвидени в член 59, параграфи 1, 3, 4 и 4а, и останалите условия, предвидени в член 54, 54а или 54б и, когато е приложимо, в член 54в.“;

ii) добавя се следната алинея:

Когато се предвижда използването на токени за електронни пари, в заявлението се включва обяснение на начина, по който ЦДЦК възнамерява да изпълни условията, предвидени в член 54в, параграф 2 от настоящия регламент, и най-новата версия на бялата книга за криптоактиви, публикувана от ЕОЦКП в съответствие с член 109, параграф 4, буква в) от Регламент (ЕС) 2023/1114 за такъв токен за електронни пари.“;

в) параграф 3 се заличава;

г) параграф 4 се изменя, както следва:

i) уводното изречение се заменя със следното:

„Компетентният орган незабавно предава заявлението, посочено в параграф 1, на следните органи“;

ii) буква в) се заменя със следното:

„в) компетентните органи на държавите членки, в които ЦДЦК е установил оперативно съвместими връзки с друг ЦДЦК, освен когато ЦДЦК е установил оперативно съвместими връзки, посочени в член 48, параграф 2а;“;

iii) буква г) се заменя със следното:

„г) когато е приложимо, членовете на колегията, посочена в член 24а;“;

д) параграф 5 се изменя, както следва:

i) в първа алинея първото изречение се заменя със следното:

„Органите, посочени в параграф 4 може да дават мотивирано становище относно лиценза в срок от два месеца от получаване на заявлението съгласно посочения параграф.“;

ii) втора, трета и четвърта алинея се заменят със следното:

„Когато орган, посочен в параграф 4 даде отрицателно мотивирано становище, компетентният орган, който възнамерява да издаде лиценза, в срок от 30 работни дни от получаването на това отрицателно становище, предоставя на органите, посочени в параграф 4, обосновка, в която разглежда отрицателното становище.

Ако в рамките на 30 работни дни след представяне на тази обосновка някой от органите, посочени в член 4, даде отрицателно становище и въпреки това компетентният орган желае да издаде лиценза, всеки от органите, който е дал отрицателно становище, може да отнесе въпроса до ЕОЦКП за съдействие съгласно член 31, параграф 2, буква в) от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Ако 30 работни дни след отнасянето му до ЕОЦКП въпросът все още не е решен, компетентният орган, който желае да издаде лиценза, взема окончателно решение и представя изчерпателно писмено обяснение на решението си на органите, посочени в параграф 4.“;

iii) седмата алинея се заличава;

е) вмъква се следният параграф 5а:

„5а. В рамките на шест месеца от потвърждаването на получаването на заявлението, посочено в член 21а, параграф 2, компетентният орган приема своето решение и го предава чрез централната база данни на регистрираните получатели, посочени в член 21а, на органите, посочени в параграф 4, и на подалия заявление ЦДЦК. В решението се излагат изчерпателно мотивите за издаване на лиценз или за отказа да бъде издаден такъв. Ако решението на компетентния орган не отразява становището на някой от органите, посочени в параграф 4, в решението се излагат изчерпателно основанията за всяко значително отклонение от тези становища или от тези условия, или препоръки.

Когато компетентният орган не се съобрази или не възнамерява да се съобрази със становището на ЕОЦКП или с някое от условията или препоръките, включени в него, Изпълнителният съвет информира Съвета на надзорниците. Информацията включва и основанията на компетентния орган да не се съобрази или за намерението му да не се съобрази с това становище или с някое от условията или препоръките в него.“;

ж) в параграф 7 втора алинея се заменя със следното:

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

52) В член 56 параграф 1 се заменя със следното:

„1. ЦДЦК, който възнамерява да разшири обхвата на спомагателните услуги от банков тип, които предоставя самостоятелно или за които е определил ЦДЦК или кредитна институция в съответствие с членове 54, 54а или 54б, според случая, подава искане за разширяване на обхвата до свия компетентен орган.“;

53) член 57 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 уводното изречение се заменя със следното:

„Без да се засягат коригиращите действия или мерки по дял V, компетентният орган на ЦДЦК, отнема лицензите, посочени в членове 54, 54а или 54б, според случая, при някои от следните обстоятелства:“;

б) параграф 3 се заменя със следното:

„ЕОЦКП, всеки съответен орган по член 12, параграф 1, буква а) и органите, посочени в член 60, параграф 1 или съответно в член 55, параграф 4, могат по всяко време да поискат от компетентния орган на ЦДЦК, да провери дали ЦДЦК и, ако е приложимо, определената кредитна институция или определеният ЦДЦК продължават да отговарят на условията, при които е бил издаден лицензът.“;

54) член 58 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Решенията, взети от компетентните органи съгласно членове 54, 54а, 54б, 56 и 57, се съобщават на ЕОЦКП.“;

б) параграф 2 се изменя, както следва:

i) буква а) се заменя със следното:

„а) наименованието на всеки ЦДЦК, по отношение на когото е прието решение по членове 54, 54а, 54б, 56 и 57;“;

ii) буква в) се заменя със следното:

„в) списък на спомагателните услуги от банков тип, за чието предоставяне на участниците в ЦДЦК е бил лицензиран ЦДЦК, определената кредитна институция или определеният ЦДЦК в съответствие с членове 54, 54а или 54б, според случая.“;

55) член 59 се изменя, както следва:

а) параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

„1. ЦДЦК, лицензиран да предоставя спомагателни услуги от банков тип в съответствие с член 54, ЦДЦК, определен да предоставя тези услуги в съответствие с член 54а, или кредитна институция, определена да предоставя тези услуги в съответствие с член 54б, предоставя единствено посочените в раздел В от приложението услуги, които са включени в лиценза.

2. ЦДЦК, лицензиран да предоставя спомагателни услуги от банков тип в съответствие с член 54, ЦДЦК, определен да предоставя тези услуги в съответствие с член 54а, или кредитна институция, определена да предоставя тези услуги в съответствие с член 54б, спазва съществуващото или бъдещото законодателство, приложимо по отношение на кредитните институции.“;

б) в параграф 3 уводното изречение се заменя със следното:

„ЦДЦК, лицензиран да предоставя спомагателни услуги от банков тип в съответствие с член 54, ЦДЦК, определен да предоставя тези услуги в съответствие с член 54а, или кредитна институция, определена да предоставя тези услуги в съответствие с член 54б, спазва следните специални пруденциални изисквания по отношение на свързаните с тези услуги кредитни рискове за всяка система за сетълмент на ценни книжа.“;

в) в параграф 4 уводното изречение се заменя със следното:

„ЦДЦК, лицензиран да предоставя спомагателни услуги от банков тип в съответствие с член 54, ЦДЦК, определен да предоставя тези услуги в съответствие с член 54а, или кредитна институция, определена да предоставя тези услуги в съответствие с член 54б, спазва следните специални пруденциални изисквания по отношение на свързаните с тези услуги ликвидни рискове за всяка система за сетълмент на ценни книжа.“;

г) параграф 4а се заменя със следното:

„4а. Когато ЦДЦК възнамерява да предоставя спомагателни услуги от банков тип на други ЦДЦК съгласно член 54, ЦДЦК въвежда ясни правила и процедури за справяне с всички потенциални кредитни, ликвидни рискове и рискове от концентрация, произтичащи от предоставянето на тези услуги.“;

д) в параграф 5 втора алинея се заменя със следното:

„ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до [Служба за публикации: моля, въведете дата = една година след влизането в сила на настоящия регламент за изменение].“;

56) в член 60 параграф 2 се изменя, както следва:

а) в първа алинея букви а) и б) се заменят със следното:

„а) в случаите, посочени в членове 54а и 54б, дали всички необходими договорености между ЦДЦК и определените ЦДЦК или определените кредитни институции им позволяват да изпълняват съответните си задължения, предвидени в настоящия регламент;

б) в случая, посочен в член 54, дали условията, свързани с лицензирането за предоставяне на спомагателни услуги от банков тип, позволяват на ЦДЦК да изпълнява задълженията си, предвидени в настоящия регламент.“;

б) втора и трета алинея се заменят със следното:

„Компетентният орган на ЦДЦК редовно и поне веднага след края на всеки период на преглед и оценка уведомява органите, посочени в член 55, параграф 4, и когато е приложимо — колегията, посочена в член 24а, за резултатите от извършените от него преглед и оценка съгласно настоящия параграф, включително за евентуалните коригиращи мерки или санкции.

Когато ЦДЦК определя друг ЦДЦК в съответствие с член 54а или лицензирана кредитна институция в съответствие с член 54б, с оглед на защитата на участниците в управляваните от него системи за сетълмент на ценни книжа ЦДЦК гарантира, че определеният от него ЦДЦК или кредитна институция му осигурява достъп до цялата необходима информация за целите на настоящия регламент, и докладва за всяко нарушение на неговите разпоредби пред компетентния орган на ЦДЦК, пред съответните органи и пред компетентните органи, посочени в параграф 1 от настоящия член.“;

57) в член 62, параграф 1 пета алинея третото и четвъртото изречение се заменят със следното:

„ЕОЦКП поддържа в централната база данни информация за санкциите, които са му били съобщени, единствено за целите на обмена на информация между компетентните органи. Тази информация е достъпна само за компетентните органи.“;

58) член 67 се изменя, както следва:

а) вмъква се следният параграф 2б:

„2б. Правомощието да приема делегирани актове, посочено в член 9, параграф 5, член 11, параграфи 10 и 11, член 11а, параграф 6, член 11б, параграф 3, член 34, параграф 3 и член 48а, параграф 9, се предоставя на Комисията за неопределен срок, считано от [Служба за публикации: моля, въведете дата = датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение].“;

б) параграф 3 се заменя със следното:

„3. Делегирането на правомощия, посочено в член 2, параграф 2, член 7, параграфи 5 и 9, член 9, параграф 5, член 11, параграфи 10 и 11, член 11а, параграф 6, член 11б, параграф 3, член 34, параграф 3 и член 48а, параграф 9, може да бъде оттеглено по всяко време от Европейския парламент или от Съвета. С решението за оттегляне се прекратява посоченото в него делегиране на правомощия. Оттеглянето поражда действие в деня след публикуването на решението в *Официален вестник на Европейския съюз* или на по-късна дата, посочена в решението. То не засяга действителността на делегираните актове, които вече са в сила.“;

59) член 69 се изменя, както следва:

а) параграф 4а се изменя, както следва:

i) първа и втора алинея се заменят със следното:

„4а. Националните правила за признаване на ЦДЦК от трети държави продължават да се прилагат до датата, на която е взето решение съгласно настоящия регламент за признаване на ЦДЦК от трети държави и на техните дейности, или до [Служба за публикации: моля, въведете дата = три години след влизането в сила на настоящия регламент за изменение], в зависимост от това коя от двете дати настъпи по-рано.

ЦДЦК от трета държава, който предоставя основните услуги, посочени в раздел А, точки 1 и 2 от приложението, във връзка с финансови инструменти, уредени от правото на държава членка, посочено в член 25, параграф 2, буква б), в съответствие с приложимите национални правила за признаване на ЦДЦК от трети държави, уведомява ЕОЦКП за това в срок от [Служба за публикации: моля, въведете дата = две години след влизането в сила на настоящия регламент за изменение].“;

ii) четвърта алинея се заменя със следното:

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

б) параграф 4б се заменя със следното:

„4б. ЦДЦК от трета държава, който е предоставял основната услуга, посочена в раздел А, точка 3 от приложението, във връзка с финансови инструменти, уредени съгласно правото на държава членка, посочено в член 25, параграф 2а, преди [Служба за публикации: моля, въведете дата = две години след влизането в сила на настоящия регламент за изменение], подава уведомлението, посочено в член 25, параграф 2а, до [Служба за публикации: моля, въведете дата = две години след влизането в сила на настоящия регламент за изменение].“;

в) параграф 7 се заменя със следното:

„7. ЕОЦКП извършва първата оценка съгласно член 24а, параграф 1а, втора алинея до [Служба за публикации: моля, въведете се дата = 2 години след влизането в сила на настоящия регламент]“;

г) добавят се следните параграфи 9 и 10:

„9. До [Служба за публикации: моля, въведете дата = 1 година след влизането в сила на настоящия регламент за изменение] или 30 дни след обявяването, посочено в член 21а, параграф 1, в зависимост от това коя от двете дати е по-ранна, обменът на информация, подаването на информация и документация и уведомленията, които се изискват за използване на централната база данни, се извършват чрез използване на алтернативни механизми.

10. ЦДЦК, които са лицензирани да възлагат изпълнението на основни услуги на други ЦДЦК, принадлежащи към тяхната група, и ЦДЦК, които са лицензирани да установяват оперативни съвместими връзки, включително с ЦДЦК от трети държави, от техните национални компетентни органи преди [Служба за публикации: моля, въведете дата = датата на влизане в сила на настоящия регламент за изменение], не подават заявление за нов лиценз съгласно член 19, параграф 2, трета алинея, член 19а или член 48б, когато предметът на предходно издадените лицензи не се е променил.“;

60) член 74 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се изменя, както следва:

i) буква в) се заменя със следното:

„в) развитието на мащаба и обхвата на интернализирания сетълмент в ЕС, по-специално сравнение на броя, обема и ефективността на сетълмента на сделките, чийто сетълмент се извършва посредством интернализиран сетълмент, със сделките, чийто сетълмент се извършва чрез ЦДЦК, както и развитието на ценообразуването на ЦДЦК и интернализаторите на сетълмент. В доклада се оценява също така структурата на пазара и всички потенциални рискове за финансовата стабилност от интернализирания сетълмент;“;

ii) буква и) се заменя със следното:

„процедурите и условията, при които ЦДЦК са лицензирани да определят кредитни институции или други ЦДЦК, или да предоставят самостоятелно спомагателни услуги от банков тип в съответствие с членове 54, 54а или 54б и член 55, включително оценка на последиците, които предоставянето на такива услуги може да има за финансовата

стабилност и за конкуренцията при сетълмента и спомагателните услуги от банков тип в Съюза;“;

б) параграф 5 се изменя, както следва:

i) второто изречение се заменя със следното:

„В този доклад се вземат предвид констатациите, свързани с наблюдението на прага от страна на компетентните органи, посочени в член 54а, параграф 5 и член 54б, параграф 8, и последиците по отношение на кредитирането и ликвидността за ЦДЦК, предоставящи спомагателни услуги от банков тип под този праг.“;

ii) добавя се следната алинея:

„В годишния доклад, посочен в първа алинея, ЕБО оценява и използването на токени за електронни пари за сетълмент при лицензирани ЦДЦК, включително използването на токени за електронни пари във валути, различни от валутите на Съюза.“;

61) Приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014 се изменя в съответствие с приложение VI към настоящия регламент.

#### *Член 5*

#### **Изменения на Регламент (ЕС) 2015/2365**

Регламент (ЕС) 2015/2365 се изменя, както следва:

1) член 9 се заменя със следното:

„Правомощията, предоставени на ЕОЦКП в съответствие с членове 39а—39м от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и членове 64, 65, 73 и 74 от Регламент (ЕС) № 648/2012 и във връзка с приложения I и II към същия регламент, се упражняват и по отношение на настоящия регламент. Позоваванията на член 81, параграфи 1 и 2 от Регламент (ЕС) № 648/2012 в приложение I към посочения регламент се считат съответно за позовавания на член 12, параграфи 1 и 2 от настоящия регламент.“;

2) в член 11, параграф 1 първата алинея се заменя със следното:

„ЕОЦКП начислява на регистрите на трансакции такси в съответствие с член 39н от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и делегираните актове, приети съгласно параграф 2 от настоящия член. Тези такси са пропорционални на оборота на съответния регистър на трансакции. Доколкото в член 9, параграф 1 от настоящия регламент се съдържа позоваване на член 74 от Регламент (ЕС) № 648/2012, позоваванията на член 72, параграф 3 от посочения регламент се считат за позовавания на параграф 2 от настоящия член.“.

#### *Член 6*

#### **Изменения на Регламент (ЕС) 2019/1156**

Регламент (ЕС) 2019/1156 се изменя, както следва:

1) член 1 се заменя със следното:

## „Член 1

### Предмет

С настоящия регламент се установяват единни правила относно предлагането на пазара на предприятия за колективно инвестиране в целия Съюз, относно маркетинговите съобщения, отправени до инвеститорите, както и относно общи принципи за таксите и разходите, начислявани на предприятията за колективно инвестиране, във връзка с техните трансгранични дейности. Предвижда се също и създаване на платформа за данни за трансграничното предлагане на пазара на предприятия за колективно инвестиране.

Държавите членки не въвеждат допълнителни изисквания в уредената с настоящия регламент област.“;

2) член 2 се изменя, както следва:

а) буква б) се заменя със следното:

„б) управляващите дружества на ПКИПЦК, включително всяко инвестиционно дружество, което не е определило управляващо дружество на ПКИПЦК съгласно член 30, втора алинея от Директива 2009/65/ЕО<sup>33</sup>“;

б) добавя се следната буква д):

„д) ПКИПЦК“;

3) в член 3 се добавят следните букви и) — п):

„и) „държава членка по произход на ПКИПЦК“ означава държава членка съгласно определението в член 2, параграф 1, буква д) от Директива 2009/65/ЕО;  
й) „държава членка, приемаща ПКИПЦК“ означава държава членка, различна от държавата членка по произход на ПКИПЦК, в която се предлагат дялове на ПКИПЦК;

к) „приемаща държава членка на ЛУАИФ“ означава държава членка, различна от държавата членка по произход, в която ЛУАИФ от ЕС предлага дялове или акции от АИФ от ЕС;

л) „ЛУАИФ от ЕС“ означава ЛУАИФ съгласно определението в член 4, параграф 1, буква л) от Директива 2011/61/ЕС<sup>34</sup>;

---

<sup>33</sup> 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) (ОВ L 302, 17.11.2009 г., стр. 32—96), ЕЛІ: [Директива — 2009/65 — BG — ПКИПЦК — EUR-Lex](#).

<sup>34</sup> Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г. относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове, и за изменение на директиви 2003/41/ЕО и 2009/65/ЕО и на регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 1095/2010 (ОВ L 174, 1.7.2011 г., стр. 1—73), ЕЛІ: [Директива — 2011/61 — BG — Директива относно ЛУАИФ — EUR-Lex](#).

м) „АИФ от ЕС“ означава АИФ по смисъла на член 4, параграф 1, буква к) от Директива 2011/61/ЕС;

н) „предлагане“ означава всяко пряко или непряко предлагане или пласиране по инициатива или от името на ЛУАИФ, управителя на EuVECA, управителя на EuSEF или ПКИПЦК на дялове или акции от АИФ или ПКИПЦК на инвеститори с местоживеене или седалище в Съюза;

о) „предварително предлагане“ означава предоставяне на информация или комуникация, пряко или косвено, за инвестиционни стратегии или инвестиционни идеи, извършвано от ЛУАИФ от ЕС или от негово име, на потенциални професионални инвеститори с местоживеене или със седалище в Съюза, с цел да се провери интересът им по отношение на АИФ или подразделение, които още не са установени, или които са установени, но за които все още не е постъпило уведомление за предлагане на пазара съгласно член 17е или 17ж, в съответната държава членка на местоживеене на потенциалните инвеститори или в която те имат седалище, и което във всеки отделен случай не представлява предложение или пласиране спрямо потенциалния инвеститор за инвестиране в дяловете или акциите от въпросния АИФ или от негово подразделение;

п) „професионален инвеститор“ означава всеки инвеститор, който е считан за професионален клиент или при поискване може да бъде третиран като професионален клиент по смисъла на приложение II към Директива 2014/65/ЕС.“;

4) член 4 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. ЛУАИФ, управителите на EuVECA, управителите на EuSEF и ПКИПЦК гарантират, че всички маркетингови съобщения, които те изготвят и предоставят на инвеститорите, са разпознаваеми като такива и в тях са описани по еднакво видим начин рисковете и ползите от закупуването на дялове или акции от АИФ или на дялове от ПКИПЦК, както и че цялата информация, включена в маркетинговите съобщения, е коректна, ясна и неподвеждаща.“;

б) параграф 2 се заменя със следното:

„2. ПКИПЦК гарантират, че маркетинговите съобщения, съдържащи конкретна информация за ПКИПЦК, не противоречат и не намаляват значимостта на информацията, която се съдържа в посочения в член 68 от Директива 2009/65/ЕО проспект или в основния информационен документ, посочен в Регламент (ЕС) № 1286/2014. ПКИПЦК гарантират, че всички маркетингови съобщения информират за съществуването на проспект и за наличието на основния информационен документ. В тези маркетингови съобщения се уточнява къде, как и на какъв език инвеститорите или потенциалните инвеститори могат да получат проспекта и основния информационен документ и се предоставят хипервръзки към тези документи или адресите на уебсайтовете им.“;

„Изискванията на първа алинея се прилага mutatis mutandis към АИФ, които публикуват проспект в съответствие с Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския

парламент и на Съвета<sup>35</sup> или в съответствие с националното право, или са задължени да изготвят основен информационен документ в съответствие с Регламент (ЕС) № 1286/2014<sup>36</sup>“;

в) параграфи 3, 4 и 5 се заменят със следното:

„3. В маркетинговите съобщения, посочени в параграф 1, се уточнява къде, как и на какъв език инвеститорите или потенциалните инвеститори могат да получат резюме за правата на инвеститорите и се посочва електронна хипервръзка към такова резюме, което включва, по целесъобразност, информацията относно достъп до механизма за колективна защита на равнището на Съюза и на национално равнище, в случай на съдебен спор.

В тези маркетингови съобщения се съдържа също така ясна информация, че ЛУАИФ, управителят на EuVECA, управителят на EuSEF или ПКИПЦК може да решат да прекратят договореностите за предлагане на пазара на АИФ и ПКИПЦК в съответствие с членове 17г и 17з.

4. ЛУАИФ, управителите на EuVECA и управителите на EuSEF гарантират, че маркетинговите съобщения, които включват покана за закупуване на дялове или акции от АИФ и които съдържат конкретна информация за този АИФ, не противоречат и не намаляват значимостта на информацията, която трябва да бъде оповестена пред инвеститорите в съответствие с член 23 от Директива 2011/61/ЕС, с член 13 от Регламент (ЕС) № 345/2013 или с член 14 от Регламент (ЕС) № 346/2013, или, когато е приложимо, информацията, съдържаща се в основния информационен документ, изготвен в съответствие с Регламент (ЕС) № 1286/2014, или в проспекта, изготвен в съответствие с Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета<sup>37</sup>.

5. ЛУАИФ, управителите на EuVECA и EuSEF и управляващите дружества на ПКИПЦК носят отговорност за осигуряване на спазването на изискванията на настоящия член, когато функцията по предлагане на пазара е делегирана на трета страна в съответствие с член 20 от Директива 2011/61/ЕС, член 8 от Регламент (ЕС) № 345/2013, член 8 от Регламент (ЕС) № 346/2013 и член 13 от Директива 2009/65/ЕО.

---

<sup>35</sup> Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО ([ОБ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12](#), ELI: [Регламент —2017/1129 — BG — Регламент относно проспекта —EUR-Lex](#)).

<sup>36</sup> Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (ПИПДОЗИП) ([ОБ L 352, 9.12.2014 г., стр. 1—23](#)), [Регламент —1286/2014 — BG —Регламент относно ПИПДОЗИП — EUR-Lex](#).

<sup>37</sup> Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО ([ОБ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12](#), ELI: [Регламент —2017/1129 — BG — Регламент относно проспекта —EUR-Lex](#)).

Когато функцията по предлагане на пазара се изпълнява от един или няколко дистрибутори, които действат от свое име в съответствие с член 20, параграф 6а от Директива 2011/61/ЕС и член 13, параграф 3 от Директива 2009/65/ЕО, тези дистрибутори са отговорни да гарантират, че маркетинговите съобщения, предоставяни на инвеститорите, отговарят на изискванията на настоящия член.“;

г) вмъква се следният параграф 5а:

„5а. Държавите членки не налагат допълнителни изисквания за съдържанието и формата на маркетинговите съобщения по отношение на АИФ и ПКИПЦК, които се предлагат на тяхна територия, освен предвидените в настоящия член и в делегираните актове, посочени в параграф 6.“;

д) параграф 6 се заменя със следното:

„6. Комисията приема, чрез делегиран акт в съответствие с член 18б, мерки за конкретизиране на съдържанието и формата на маркетинговите съобщения, посочени в параграф 1. В тези делегирани актове се посочва следното:

- а) обхватът на понятието „маркетингово съобщение“;
- б) принципите относно информацията, която е коректна, ясна и неподвеждаща;
- в) общите принципи за изготвяне на маркетингови съобщения;
- г) описание на рисковете и ползите при маркетинговите съобщения;
- д) принципите за оповестяване на информация, свързана с разходите и таксите за маркетинговите съобщения;
- е) информация за минали и бъдещи резултати от маркетинговите съобщения.“;

5) членове 5 и 6 се заличават;

6) член 7 се заменя със следното:

*„Член 7*

### **Проверка на маркетинговите съобщения**

1. Компетентните органи на приемащата държава членка не изискват предварително уведомяване за маркетинговите съобщения, които ЛУАИФ, управителите на EuVECA, управителите на EuSEF и ПКИПЦК възнамеряват да използват пряко или косвено в отношенията си с инвеститорите, като предварително условие за предлагането на АИФ и ПКИПЦК на тяхна територия.
  2. Когато компетентните органи на приемащата държава членка имат основателни причини да подозират, че маркетинговите съобщения, посочени в параграф 1, не отговарят на изискванията на член 4, те могат да действат в съответствие с правомощията, определени в член 14а, параграфи 5 и 7 и в член 14б, параграфи 5 и 7.“;
- 7) член 8 се заличава;
- 8) член 9 се заменя със следното:

*„Член 9*

**Общи принципи относно таксите или разходите**

1. Когато компетентните органи на приемащите държави членки начисляват такси или разходи за изпълнението на своите задължения във връзка с трансграничното предлагане на АИФ и ПКИПЦК на тяхна територия, тези такси или разходи са съобразени и обосновани с общите разходи, свързани с изпълнението на задачите на тези компетентни органи.
2. В срок до [моля, въведете дата = 36 месеца след влизането в сила на настоящия регламент] и на всеки две години след това ЕОЦКП извършва преглед на посочените в параграф 1 такси или разходи, наложени от компетентните органи на приемащите държави във връзка с предлагането на АИФ и ПКИПЦК на тяхна територия, и представя доклад на Комисията, в който посочва дали тези такси или разходи съответстват на общите разходи, свързани с изпълнението на задачите на тези компетентни органи.“;
- 9) член 10 се заменя със следното:

*„Член 10*

**Публикуване на уебсайта на ЕОЦКП на договореностите на компетентните органи относно таксите или разходите**

1. Във връзка с таксите или разходите, посочени в член 9, параграф 1, ЕОЦКП публикува и поддържа актуална информация на своя уебсайт, която включва най-малко следните елементи:
  - а) списък на компетентните органи, придружен от информация относно това дали се начисляват таксите или разходите, посочени в член 9, параграф 1;
  - б) за всеки компетентен орган, който начислява такси или разходи, посочени в член 9, параграф 1, се предоставя следната информация:
    - а) размерът на приложимите такси, включително прилаганата структура на таксите;
    - б) честотата и сроковете на начисляване на тези такси или разходи;
    - в) начините и инструкциите за плащане на тези такси или разходи;
    - г) всяка друга информация, която ЛУАИФ, управителят на EuVECA, управителят на EuSEF и ПКИПЦК биха поискали, за да се гарантира точното и навременно плащане на таксите или разходите в съответствие с националните правила и процедури на всеки компетентен орган.
2. Когато компетентните органи начисляват такси или разходи в съответствие с член 9, параграф 1, ЛУАИФ, управителите на EuVECA, управителите на EuSEF и ПКИПЦК организират плащането на тези такси или разходи в съответствие с информацията, предоставена на уебсайта на ЕОЦКП съгласно посоченото в параграф 1.

3. Компетентните органи отговарят за своевременното и постоянно предоставяне на ЕОЦКП на информацията, посочена в параграф 1, включително на всички нейни актуализации.
4. ЕОЦКП не носи отговорност за каквато и да е непълна или неточна информация по отношение на таксите или разходите на своя уебсайт.“;
- 10) член 11 се заличава;
- 11) член 12 се заменя със следното:

*„Член 12*

**Платформа за данни на ЕОЦКП за обмен на информация и документация между компетентните органи**

1. В съответствие с член 35в от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и до [моля, въведете дата = 24 месеца след влизането в сила на настоящия регламент] ЕОЦКП разработва платформа за данни, която включва най-малко следната информация:
  - а) по отношение на ПКИПЦК, които предлагат дяловете си в държава членка, различна от своята държава членка по произход — държавата членка по произход на ПКИПЦК и държавата членка, приемаща ПКИПЦК, управляващото дружество на ПКИПЦК и документацията, посочена в член 17в, параграфи 1, 2 и 4;
  - б) по отношение на ЛУАИФ, които предлагат в своята държава членка по произход дялове или акции от АИФ, които са установени в други държави членки — държавите членки по произход на ЛУАИФ и АИФ, които предлагат, както и документацията, посочена в член 17е, параграфи 2 и 5;
  - в) по отношение на ЛУАИФ, които предлагат дялове или акции от АИФ в държави членки, различни от своята държава членка по произход — държавата членка по произход и приемащата държава членка на ЛУАИФ и документацията, посочена в член 17ж, параграфи 2 и 4;
  - г) всички съществени промени в информацията и документацията, посочени в букви а), б) и в); и
  - д) оттегляне на уведомления, предадени в съответствие с членове 17г и 17з.
2. ЕОЦКП гарантира, че съответните компетентни органи имат незабавен достъп по електронен път чрез платформата за данни до информацията и документацията, посочени в параграф 1, и, когато е приложимо, до всички техни преводи.
3. ЕОЦКП гарантира, че информацията и документацията, предадена на платформата за данни, може да бъде автоматично преведена от компетентните органи на всеки от официалните езици на Съюза.

ЕОЦКП не носи отговорност за каквито и да било грешки, пропуски или неточности, произтичащи от автоматичния превод на информацията и документацията, посочени в първа алинея.

4. До [моля, въведете дата = 24 месеца след влизането в сила на настоящия регламент] ЕОЦКП публикува на своя уебсайт и предоставя публичен достъп до следната информация на език, обичайно използван в сферата на международните финанси:
- а) всички АИФ, които се предлагат в държава членка, различна от държавата членка по произход на ЛУАИФ, техния ЛУАИФ, управител на EuSEF или на EuVECA, както и държавите членки, в които те се предлагат; както и
  - б) всички ПКИПЦК, които се предлагат в държава членка, различна от държавата членка по произход на ПКИПЦК, тяхното управляващо дружество на ПКИПЦК, както и държавите членки, в които те се предлагат.
5. Задълженията в настоящия член не засягат задълженията, свързани със списъка, посочен в член 6, параграф 1, втора алинея от Директива 2009/65/ЕО, централния публичен регистър, посочен в член 7, параграф 5, втора алинея от Директива 2011/61/ЕС, централната база данни, посочена в член 17 от Регламент (ЕС) № 345/2013, и централната база данни, посочена в член 18 от Регламент (ЕС) № 346/2013.
- 12) вмъква се следният член 12а:

*„Член 12а*

### **Оповестяване на информация пред инвеститорите**

1. Когато ЛУАИФ или ПКИПЦК предлага дялове от АИФ или ПКИПЦК в приемаща държава членка, то предоставя на инвеститорите на територията на тази държава членка цялата информация и документи, които съгласно глава IX от Директива 2009/65/ЕО и член 23 от Директива 2011/61/ЕС трябва да предостави на инвеститорите в своята държава членка по произход.
2. Информацията и документите, посочени в параграф 1, се предоставят на инвеститорите в съответствие със следното:
  - а) основният информационен документ, посочен в Регламент (ЕС) № 1286/2014, се превежда в съответствие с посочения регламент;
  - б) информация или документи, различни от посочените в буква а), се превеждат на език, обичайно използван в сферата на международните финанси;
  - в) когато е целесъобразно, извършването на превода на информацията или документите по параграф 1 е задължение на ЛУАИФ или ПКИПЦК, като преводът възпроизвежда достоверно съдържанието на оригинала.
3. Предвидените в параграф 2, букви а)—в) изисквания се прилагат и за всяка съществена промяна на информацията и документите, посочени в него.
4. Честотата на публикуване на емисионната или продажната цена, цената на обратно изкупуване или откупуване на дялове на ПКИПЦК съгласно член 76 от Директива 2009/65/ЕО е подчинена на законовите, подзаконовите и

административните разпоредби на държавата членка по произход на ПКИПЦК.“;

13) член 13 се заличава;

14) член 14, параграф 2 се изменя, както следва:

„2. Предоставените на компетентните органи правомощия съгласно директиви 2009/65/ЕО и 2011/61/ЕС, регламенти (ЕС) № 345/2013, (ЕС) № 346/2013 и (ЕС) 2015/760, включително правомощията свързани със санкциите или други мерки, се упражняват също и по отношение на субектите, посочени в член 2 от настоящия регламент, що се отнася до областта, обхваната от настоящия регламент.“;

15) вмъкват се следните членове 14а—14д:

#### *„Член 14а*

### **Правомощия на компетентните органи на ПКИПЦК**

1. Компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК са компетентни да упражняват надзор върху това ПКИПЦК по въпросите, предвидени в настоящия регламент и, когато е приложимо, в член 19 от Директива 2009/65/ЕО.

2. Чрез дерогация от параграф 1 компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, са компетентни да упражняват надзор върху спазването от страна на ПКИПЦК, които се предлагат на тяхна територия, на изискванията, посочени в членове 12а и 17б от настоящия регламент, и на разпоредбите, попадащи извън областта, уредена с настоящия регламент и с Директива 2009/65/ЕО.

Компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, може да изискат от ПКИПЦК, което се предлага на тяхна територия, да представи информацията, необходима за надзора върху спазването от страна на ПКИПЦК на приложимите правила, за които тези компетентни органи отговарят съгласно посоченото в първа алинея.

3. Единствено компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК са оправомощени да предприемат действия срещу това ПКИПЦК по въпросите, посочени в параграф 1.

Въпреки това компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, може да предприемат действия срещу това ПКИПЦК за нарушения на законовите, подзаконовите и административните разпоредби, посочени в параграф 2, първа алинея, които са в сила в тази държава членка.

Чрез дерогация от втора алинея, когато компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, считат, че дадено ПКИПЦК не отговаря на изискванията, посочени в параграф 2, първа алинея, и че по тази причина трябва да предотвратят по-нататъшното предлагане на това ПКИПЦК на своята територия, те отнасят въпроса до ЕОЦКП, който предприема действия в съответствие с правомощията, определени в член 14в, параграф 4, буква б).

4. Когато компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК решат да отнемат разрешението или да спрат емитирането, обратното изкупуване или откупуването на дялове от ПКИПЦК в съответствие с правомощията, определени в параграф 1, те незабавно съобщават тези решения на ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочват решенията по първа алинея.

5. Когато компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК са компетентни да упражняват надзор върху ПКИПЦК в съответствие с параграф 1, компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, които имат ясни и очевидни причини да считат, че ПКИПЦК, чиито дялове се предлагат на територията на тази държава членка, нарушава задълженията, произтичащи от настоящия регламент или от разпоредбите, приети съгласно Директива 2009/65/ЕО, отнасят тези констатации пред ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочват констатациите по първа алинея, и без ненужно забавяне предприемат подходящи мерки за коригиране на ситуацията.

Когато имат основателни причини за това, компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, може изрично да поискат от компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК да упражнят незабавно правомощията си по член 98, параграф 2 от Директива 2009/65/ЕО, с изключение на буква й) от посочения параграф, като уточнят причините за искането си по възможно най-конкретен начин и информират ЕОЦКП чрез платформата за данни, предвидена в член 12, а когато има потенциални рискове за стабилността и целостта на финансовата система — и ЕССР.

6. След като бъдат информирани в съответствие с параграф 5, трета алинея, компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК уведомяват без ненужно забавяне ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12, а ако са налице потенциални рискове за стабилността и целостта на финансовата система — и ЕССР, за правомощията, упражнени за коригиране на ситуацията, установена от компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, и за техните констатации.

Компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочват тези правомощия и констатации.

ЕОЦКП може да поиска от компетентните органи да му представят без неоправдано забавяне обяснения във връзка с конкретни случаи, които представляват сериозна заплаха за защитата на инвеститорите, за правилното функциониране и целостта на финансовите пазари или за стабилността на цялата финансова система на Съюза или на част от нея.

7. Когато компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, считат, че въпреки предприетите от компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК мерки или поради липсата на такива мерки,

ПКИПЦК продължава да действа по начин, който очевидно уврежда интересите на инвеститорите на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, уведомяват ЕОЦКП за това чрез платформата за данни, посочена в член 12, и може да поискат от него да действа в съответствие с правомощията, предвидени в Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочва намерението на държава членка, приемаща ПКИПЦК, да поиска от ЕОЦКП да разреши въпроса по първа алинея.

8. Компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, може също така да поискат от компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК да упражнят правомощията си по член 84, параграф 2, буква б) от Директива 2009/65/ЕО, като уточнят причините за искането и информират ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12, а ако са налице потенциални рискове за стабилността и целостта на финансовата система — и ЕССР.

9. Когато компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК не са съгласни с искането по параграф 8, те уведомяват ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12, а когато ЕССР е бил информиран за това искане съгласно параграф 8 — и ЕССР, като посочват причините за несъгласието си.

Отправилите искането компетентни органи получават незабавно уведомление от платформата за данни, в което се посочва несъгласието на компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК и причините за него.

10. Въз основа на информацията, получена съгласно параграфи 8 и 9, ЕОЦКП дава становище без неоправдано забавяне на компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК относно упражняването на правомощията съгласно член 84, параграф 2, буква б) от Директива 2009/65/ЕО.

ЕОЦКП съобщава на компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, посоченото в първа алинея становище.

11. Когато компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК не са съгласни със становището на ЕОЦКП по параграф 10, те уведомяват ЕОЦКП за това чрез платформата за данни, посочена в член 12, и изискват от ЕОЦКП да разреши въпроса в съответствие с правомощията, предоставени му съгласно Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочва намерението на държавата членка по произход на ПКИПЦК да поиска от ЕОЦКП да разреши въпроса по първа алинея.

12. Държавите членки осигуряват възможността в рамките на тяхната територия законосъобразно да бъдат връчвани актовете, необходими за мерките, които евентуално са били предприети по отношение на ПКИПЦК съгласно параграф 3, от страна на държавата членка, приемаща ПКИПЦК.

*Член 146*

### **Правомощия на компетентните органи на ЛУАИФ**

1. Органите на държавата членка по произход на ЛУАИФ са компетентни да упражняват надзор върху това ЛУАИФ по въпросите, предвидени в настоящия регламент, включително, когато е приложимо, съгласно член 45 от Директива 2011/61/ЕС.

2. Чрез дерогация от параграф 1 компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ са компетентни да упражняват надзор върху спазването от страна на АИФ, които се предлагат на тяхна територия, и от страна на ЛУАИФ, управляващи тези АИФ, на изискванията, посочени в член 12а от настоящия регламент, и на разпоредбите, попадащи извън областта, уредена с настоящия регламент и с Директива 2011/61/ЕС.

Компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ може да изискат от ЛУАИФ, което предлага АИФ на тяхна територия, да представи информацията, необходима за надзора върху спазването от страна на АИФ и ЛУАИФ на приложимите правила, за които тези компетентни органи отговарят съгласно посоченото в първа алинея.

3. Единствено компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ са оправомощени да предприемат действия срещу това ЛУАИФ по въпросите, посочени в параграф 1.

Въпреки това компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ може да предприемат действия срещу това ЛУАИФ или срещу АИФ, който се предлага на тяхна територия, за нарушения на законовите, подзаконовите и административните разпоредби, посочени в параграф 2, първа алинея, които са в сила в тази държава членка.

Чрез дерогация от втора алинея, когато компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ считат, че даден АИФ, който се предлага на тяхна територия, или управляващото го ЛУАИФ не отговаря на изискванията, посочени в параграф 2, първа алинея, и че поради тази причина те следва да предотвратят по-нататъшното предлагане на този АИФ на своята територия, те следва да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който предприема действия в съответствие с правомощията, определени в член 14в, параграф 4, буква б).

4. Когато компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ решат да отнемат разрешението или да спрат емитирането, обратното изкупуване или откупуването на дяловете или акциите от АИФ, които се предлагат в приемащата държава членка, в съответствие с правомощията, определени в параграф 1, те незабавно съобщават тези решения на ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочват решенията по първа алинея.

5. Когато компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ са компетентни да упражняват надзор върху ЛУАИФ и АИФ, които се предлагат на тяхна територия, в съответствие с параграф 1, компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ, което предлага дялове или акции от АИФ на територията на тази държава членка, нарушава задълженията, произтичащи от настоящия регламент или от разпоредбите, приети съгласно Директива 2011/61/ЕС, отнасят тези констатации пред ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочват констатациите по първа алинея, и без ненужно забавяне предприемат подходящи мерки за коригиране на ситуацията.

Когато имат основателни причини за това, компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ, може изрично да поискат от компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ да упражнят незабавно правомощията си по член 46, параграф 2, с изключение на буква й), и член 48 от Директива 2011/61/ЕС, като уточнят причините за искането си по възможно най-конкретен начин и информират ЕОЦКП чрез платформата за данни, предвидена в член 12, а ако са налице потенциални рискове за стабилността и целостта на финансовата система — и ЕССР.

6. След като бъдат информирани в съответствие с параграф 5, трета алинея, компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ уведомяват без ненужно забавяне ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12, а ако са налице потенциални рискове за стабилността и целостта на финансовата система — и ЕССР, за правомощията, упражнени за коригиране на ситуацията, установена от компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ, и за техните констатации.

Компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочват тези правомощия и констатации.

ЕОЦКП може да поиска от компетентните органи да му представят без неоправдано забавяне обяснения във връзка с конкретни случаи, които представляват сериозна заплаха за защитата на инвеститорите, за правилното функциониране и целостта на финансовите пазари или за стабилността на цялата финансова система на Съюза или на част от нея.

7. Когато компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ считат, че въпреки предприетите от компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ мерки или поради липсата на такива мерки, ЛУАИФ, което предлага АИФ на тяхна територия, или АИФ продължава да действа по начин, който очевидно уврежда интересите на инвеститорите на приемащата държава членка, компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ уведомяват ЕОЦКП за това чрез платформата за данни, посочена в член 12, и може да поискат от него да действа в съответствие с правомощията, предоставени му съгласно Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочва намерението на приемащата държава членка на ЛУАИФ да поиска от ЕОЦКП да разреши въпроса по първа алинея.

8. Компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ може също така да поискат от компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ да упражнят правомощията си по член 46, параграф 2, буква й) от Директива 2011/61/ЕС, като уточнят причините за искането и информират ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12, а ако са налице потенциални рискове за стабилността и целостта на финансовата система — и ЕССР.

9. Когато компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ не са съгласни с искането по параграф 8, те уведомяват ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12, а когато ЕССР е бил информиран за това искане съгласно параграф 8 — и ЕССР, като посочват причините за несъгласието си.

Отправилите искането компетентни органи получават незабавно уведомление от платформата за данни, в което се посочва несъгласието на компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ и причините за него.

10. Въз основа на информацията, получена съгласно параграфи 8 и 9, ЕОЦКП дава становище без неоправдано забавяне на компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ относно упражняването на правомощията съгласно член 46, параграф 2, буква й) от Директива 2011/61/ЕС. ЕОЦКП предава това становище на компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ.

11. Когато компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ не са съгласни със становището на ЕОЦКП по параграф 10, те уведомяват ЕОЦКП за това чрез платформата за данни, посочена в член 12, и изискват от ЕОЦКП да разреши въпроса в съответствие с правомощията, предоставени му съгласно Регламент (ЕС) № 1095/2010.

Компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочва намерението на държавата членка по произход на ЛУАИФ да поиска от ЕОЦКП да разреши въпроса по първа алинея.

12. Държавите членки осигуряват възможността в рамките на тяхната територия законосъобразно да бъдат връчвани актовете, необходими за мерките, които евентуално са били предприети по отношение на ЛУАИФ или АИФ, които се предлагат на тяхна територия, съгласно параграф 3, от страна на приемащата държава членка на ЛУАИФ.

#### *Член 14в*

#### **Правомощия на ЕОЦКП да решава трансгранични въпроси**

1. ЕОЦКП непрекъснато установява разминаващи се, дублиращи се, излишни и недостатъчни надзорни действия, произтичащи от компетентните органи на държавата по произход или на приемащата държава и възпрепятстващи ефективното упражняване на правото на единен паспорт от страна на ПКИПЦК и АИФ, които се предлагат на трансгранична основа в съответствие с настоящия регламент.

2. За целите на параграф 1 ЕОЦКП си сътрудничи със съответните компетентни органи и, когато е приложимо, събира допълнителна информация, за да установи съществуващи или потенциални трансгранични проблеми.

Когато в съответствие с първа алинея ЕОЦКП установи съществуващи или потенциални трансгранични проблеми, той предлага на съответните компетентни органи коригиращи действия за тяхното отстраняване.

3. Когато въпреки коригиращите действия, посочени в параграф 2, или поради това, че съответните компетентни органи не са успели да приложат тези коригиращи действия, проблемите, установени съгласно параграф 2, продължават да съществуват, ЕОЦКП упражнява без неоправдано забавяне

поне едно от правомощията, предоставени му съгласно членове 17, 17ааа, 19 или 19а от Регламент (ЕС) № 1095/2010, в следните случаи:

- а) компетентните органи на приемащата държава членка на ПКИПЦК или АИФ, управителя на EuVECA или управителя на EuSEF възпрепятстват или възнамеряват да възпрепятстват предлагането на ПКИПЦК или АИФ на тяхна територия в съответствие с член 14а, параграф 2 и член 14б, параграф 2 от настоящия регламент, член 18, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 345/2013 и член 19, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 346/2013, или налагат изисквания за такова предлагане, които не са в съответствие с Регламент (ЕС) 2019/1156;
- б) ПКИПЦК или АИФ се предлага или се планира да се предлага на трансгранична основа, без да е в съответствие с правото на Съюза.

Задължението за упражняване на поне едно от правомощията, посочени в първа алинея, не засяга способността на ЕОЦКП да използва всяко от правомощията, предоставени му по силата на Регламент (ЕС) № 1095/2010, извън процедурата, предвидена в настоящия член.

4. Независимо от действията, посочени в параграф 3, ЕОЦКП може да спре предлагането на ПКИПЦК на територията на друга държава членка или предлагането на АИФ от ЛУАИФ, управител на EuVECA или управител на EuSEF в друга държава членка, когато е изпълнено едно от следните условия:
  - а) съответните компетентни органи или заинтересовани страни не изпълнят решение, становище, препоръка или действие, приети или изискани от ЕОЦКП в съответствие с параграф 3, или становище, издадено от Комисията в съответствие с член 17, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 1095/2010;
  - б) ЕОЦКП е стигнал до заключението, че ПКИПЦК или АИФ, които се предлагат на трансгранична основа, вече не отговарят на изискванията на настоящия регламент, на директиви 2009/65/ЕО и 2011/61/ЕС или на регламенти (ЕС) № 345/2013 и (ЕС) № 346/2013.
5. Преди да спре пускането на пазара, посочено в параграф 4, ЕОЦКП изпраща проекта на констатациите си на съответното ПКИПЦК, ЛУАИФ, управителя на EuVECA или управителя на EuSEF, както и на компетентните органи на техните държави членки по произход. Съответните компетентни органи могат да представят на ЕОЦКП мотивирано становище в срок от 30 календарни дни от получаването на проекта на констатациите.
6. ЕОЦКП незабавно уведомява ПКИПЦК, ЛУАИФ, управителя на EuVECA или управителя на EuSEF, както и компетентните органи на техните приемащи държави членки, за спирането на възможността за трансгранично предлагане на дялове или акции от ПКИПЦК или АИФ. Спирането може да започне от датата на уведомяване на ПКИПЦК, ЛУАИФ, управителя на EuVECA или управителя на EuSEF, но не по-късно от 30 календарни дни след това уведомяване.
7. ЕОЦКП публикува доклад за дейността си в съответствие с параграфи 1—4 поне веднъж годишно.

### Уреждане на спорове

В случай че компетентните органи не са съгласни с оценка, действие или бездействие на компетентен орган в области, в които настоящият регламент изисква сътрудничество или координиране между компетентните органи на повече от една държава членка, един или повече компетентни органи може да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който предприема действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с член 19 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

16) вмъкват се следните членове 17а—17и:

#### *„Член 17а*

#### **Условия за предлагането на ПКИПЦК в Съюза**

1. На ПКИПЦК се позволява да предлагат своите дялове в Съюза извън държавата членка по произход, след като получат разрешение от компетентния орган на държавата членка по произход в съответствие с процедурата, предвидена в член 17в.
2. За целите на параграф 1 на ПКИПЦК не се въвеждат допълнителни изисквания или административни процедури по отношение на областите, уредени с настоящия регламент и с Директива 2009/65/ЕО.
3. За целите на настоящия член и на членове 17б, 17в и 17г ПКИПЦК включва и съответните му инвестиционни подразделения.
4. За осъществяването на дейността си в приемащата държава членка ПКИПЦК може да използва същото позоваване на своята правна форма (като „инвестиционно дружество“ или „взаимен фонд“) в описанието си в държава членка, приемаща ПКИПЦК, което използва в своята държава членка по произход.

#### *Член 17б*

#### **Механизми в държавата членка, приемаща ПКИПЦК**

1. Във всяка държава членка, в която ПКИПЦК възнамерява да предлага дялове, това ПКИПЦК предоставя на разположение механизми за извършване на следните задачи:
  - а) обработване на нарежданията за записване, обратно изкупуване и откупуване и извършване на други плащания към собствениците на дялове във връзка с дяловете от ПКИПЦК в съответствие с условията, установени в документите, които се изискват съгласно глава IX от Директива 2009/65/ЕО;
  - б) предоставяне на инвеститорите на информация относно начина, по който могат да бъдат подадени нарежданията по буква а) и изплатени сумите по обратното изкупуване и откупуването;

- в) улесняване на ползването на информацията и на достъпа до процедурите и мерките, посочени в член 15 от Директива 2009/65/ЕО, във връзка с упражняването на правата на инвеститорите, произтичащи от инвестициите им в ПКИПЦК, в държавата членка, в която се предлага ПКИПЦК;
  - г) осигуряване на достъп на инвеститорите до изискваните съгласно глава IX от Директива 2009/65/ЕО информация и документи, в съответствие с условията, посочени в член 12а, с цел запознаване или получаване на копие от тях;
  - д) предоставяне на инвеститорите на информация за задачите, изпълнявани от механизмите, на траен носител; и
  - е) изпълняване на ролята на точка за контакт за осъществяване на комуникация с компетентните органи.
2. Приемащите държави членки не изискват физическо присъствие от ПКИПЦК на тяхна територия или определяне от ПКИПЦК на трета страна в съответната приемаща държава членка за целите на параграф 1 или за други цели, свързани с дейностите на ПКИПЦК в приемащата държава членка.
3. ПКИПЦК гарантира, че механизмите за изпълнение на задачите, посочени в параграф 1, са на разположение, включително чрез електронни средства:
- а) на официалния език или на един от официалните езици на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, или на език, одобрен от компетентните органи на тази държава членка, или на език, обичайно използван в сферата на международните финанси;
  - б) от самото ПКИПЦК, от трета страна, която подлежи на регулиране и надзор, уреждащи задачите, които трябва да бъдат изпълнявани, или и от двете.

За целите на първа алинея, буква б), когато задачите са възложени на трета страна, това се удостоверява с писмен договор, в който се посочва кои от посочените в параграф 1 задачи не се изпълняват от ПКИПЦК, както и че съответната трета страна трябва да получава цялата необходима информация и документи от ПКИПЦК.

Отговорността на ПКИПЦК не се влияе от факта, че задачите, посочени в параграф 1, се изпълняват от трета страна в съответствие с втората алинея от настоящия параграф.

#### *Член 17в*

### **Упражняване на дейност по силата на единен паспорт въз основа на разрешение на ПКИПЦК**

1. При издаването на разрешение на ПКИПЦК в съответствие с член 5 от Директива 2009/65/ЕО, когато ПКИПЦК възнамерява да предлага своите дялове в държава членка, различна от своята държава членка по произход, то посочва съответните държави членки в заявлението си за разрешение до компетентните органи на своята държава членка по произход.
- Заявлението за разрешение съдържа информация относно режима за предлагане на дялове на ПКИПЦК в приемащата държава членка, включително, по целесъобразност, във връзка с класа акции, както и

информация за това, че ПКИПЦК се предлага на пазара от управляващото дружество на ПКИПЦК.

Заявлението за разрешение съдържа също така информация относно механизмите за изпълнение на задачите, посочени в член 17б.

2. За целите на параграф 1 ПКИПЦК прилага към заявлението си за разрешение следното:
  - а) правилата на фонда или учредителните документи;
  - б) проспекта си и, когато е уместно, последния си годишен отчет;
  - в) основния си информационен документ, посочен в Регламент (ЕС) № 1286/2014, преведен в съответствие с посочения регламент; както и
  - г) когато има такива, маркетинговите съобщения, посочени в член 4, придружени от атестация от ПКИПЦК, че то отговарят на изискванията на посочения член.

Информацията, посочена в букви а) и б), и атестацията, посочена в буква г) от първа алинея, се предоставят поне на един език, обичайно използван в сферата на международните финанси.

3. Компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК проверяват дали представената от ПКИПЦК информация и документация съгласно параграфи 1 и 2 е пълна.
4. При издаването на разрешение компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК изготвят писмо за разрешение, съдържащо приложение, в което се изброяват приемащите държави членки, в които ПКИПЦК възнамерява да предлага своите дялове, заедно с декларация, че ПКИПЦК отговаря на условията, предвидени в настоящия регламент и в Директива 2009/65/ЕО.
5. При издаването на разрешение компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК уведомяват ЕОЦКП, като му предават документацията, посочена в параграфи 1, 2 и 4, чрез платформата за данни, посочена в член 12. .  
Компетентните органи на държавите членки, приемащи ПКИПЦК, незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочва, че ново ПКИПЦК ще бъде предлагано на тяхна територия, и имат незабавен и пряк достъп до документацията, предадена съгласно първа алинея.  
Компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК уведомяват незабавно ПКИПЦК относно посоченото в първа алинея предаване. Считано от датата на това предаване ПКИПЦК може да получи достъп до пазарите в държавите членки, приемащи ПКИПЦК.
6. Компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК гарантират, че писмото за разрешение, посочено в параграф 4, се предоставя поне на един език, обичайно използван в сферата на международните финанси.
7. Когато ПКИПЦК вече е получило разрешение и желае да предлага своите дялове или акции в нова държава членка, то уведомява компетентните органи на своята държава членка по произход за новите приемащи държави членки, в които възнамерява да предлага своите дялове или акции, и включва

информация относено режима за предлагане и, ако има такива, маркетинговите съобщения, посочени в член 4, придружени от атестация от ПКИПЦК, че то отговаря на изискванията на посочения член.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК актуализират приложението към писмото за разрешение, като посочват новите приемащи държави членки, в които ПКИПЦК възнамерява да предлага своите дялове, и уведомяват ЕОЦКП, като предават актуализираното писмо за разрешение и, когато е приложимо, актуализираната информация и документация чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на новите държави членки, приемащи ПКИПЦК, незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочва, че ново ПКИПЦК ще бъде предлагано на тяхна територия, и имат незабавен и пряк достъп до документацията, предадена съгласно първа и втора алинея от настоящия параграф.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК уведомяват незабавно ПКИПЦК относно посоченото във втора алинея предаване. Считано от датата на това предаване ПКИПЦК може да получи достъп до пазарите в новите приемащи държави членки.

8. За целите на установената в настоящия член процедура компетентните органи на приемащата държава членка, в която ПКИПЦК възнамерява да предлага своите дялове, не изискват или не отправят искане за допълнителни документи, сертификати или информация, различни от посочените в параграфи 1, 2 и 4 от настоящия член.
9. В случай на съществена промяна в информацията и документацията, представени на компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК съгласно параграфи 1 и 2, ПКИПЦК уведомява писмено за това компетентните органи на своята държава членка по произход най-малко 15 работни дни преди прилагането на тази промяна.
10. Когато в резултат на промяна, посочена в параграф 9, ПКИПЦК би престанало да спазва изискванията на настоящия регламент или на Директива 2009/65/ЕО, компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК информират ПКИПЦК — в срок от 10 работни дни от получаването на информацията — че то не трябва да прилага тази промяна. В такъв случай компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК уведомяват съответно ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на държавите членки, приемащи ПКИПЦК, незабавно получават уведомление от платформата за данни с информацията, посочена в първа алинея.

11. Когато някоя съществена промяна, посочена в параграф 9, бъде приложена след изпращане на информацията в съответствие с параграф 10 и в резултат на тази промяна ПКИПЦК престава да спазва изискванията на настоящия регламент или на Директива 2009/65/ЕО, компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК вземат всички подходящи мерки в съответствие с член 98 от Директива 2009/65/ЕО, като при необходимост налагат изрична забрана за предлагането на ПКИПЦК. Компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК незабавно уведомяват ЕОЦКП за тези мерки чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на държавите членки, приемащи ПКИПЦК, незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочват мерките по първа алинея.

12. Ако въпреки мерките, предприети от компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК, или поради това, че тези мерки са неподходящи, компетентните органи на приемащата държава членка имат ясни и очевидни причини да считат, че след промените, посочени в параграф 9, ПКИПЦК продължава да нарушава изискванията на настоящия регламент или на Директива 2009/65/ЕО по начин, който явно накърнява интересите на инвеститорите в приемащата държава членка, компетентните органи на държавата членка, приемаща ПКИПЦК, може да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с Регламент (ЕС) № 1095/2010.

#### *Член 17г*

### **Механизми за оттегляне на уведомлението относно предлагането на ПКИПЦК**

1. Когато ПКИПЦК възнамерява да прекрати предлагането на своите дялове, включително, когато е приложимо, във връзка с класа акции, в държава членка, по отношение на които е било представено уведомление в съответствие с член 17в, то подава оттегляне на уведомлението до компетентните органи на своята държава членка по произход, в което се съдържа намерението за прекратяване на режима за предлагане на тези дялове в тази държава членка. Това намерение се оповестява публично по електронен път, който обичайно се използва при предлагането на ПКИПЦК и е подходящ за типа инвеститори в ПКИПЦК.

Информацията, посочена в първа алинея, се предоставя поне на един език, обичайно използван в сферата на международните финанси.

2. Компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК проверяват дали представеното от ПКИПЦК оттегляне на уведомлението съгласно параграф 1 е пълно.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ПКИПЦК не по-късно от 5 работни дни от получаване на оттеглянето на уведомлението в пълен вид го предават на ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12, и незабавно уведомяват ПКИПЦК за това предаване.

Компетентните органи на приемащата държава членка, посочена в оттеглянето на уведомлението, незабавно получават уведомление от платформата за данни за намерението на ПКИПЦК да прекрати режима за предлагане в тази държава членка в съответствие с параграф 1.

Считано от датата на предаване, посочена във втора алинея, ПКИПЦК прекратява всяко ново или допълнително, пряко или непряко предлагане на свои дялове в държавата членка, по отношение на които е било представено оттегляне на уведомлението в съответствие с параграф 1.

#### Член 17д

#### Предварително предлагане в Съюза от ЛУАИФ от ЕС

1. На ЛУАИФ от ЕС се разрешава да извършва предварително предлагане в Съюза.
2. ЛУАИФ от ЕС гарантира, че инвеститорите не придобиват дялове или акции в АИФ посредством предварително предлагане и че инвеститорите, с които е осъществен контакт като част от предварителното предлагане, могат да придобиват дялове или акции във въпросния АИФ единствено чрез предлагане, разрешено съгласно членове 17е или 17ж.
3. Трета страна извършва предварително предлагане от името на лицензирано ЛУАИФ от ЕС, само когато е лицензирана да осъществява дейност като инвестиционно дружество в съответствие с Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета<sup>38</sup>, като кредитна институция в съответствие с Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета<sup>39</sup>, като управляващо дружество на ПКИПЦК в съответствие с Директива 2009/65/ЕО, като ЛУАИФ в съответствие с Директива 2011/61/ЕС, или когато действа като обвързан агент в съответствие с Директива 2014/65/ЕС. За такава трета страна се прилагат условията, посочени в настоящия член.
4. Държавите членки не налагат допълнителни изисквания за предварителното предлагане на ПКИПЦК и АИФ на тяхна територия, освен посочените в настоящия член.

#### Член 17е

#### Упражняване на дейност по силата на единен паспорт въз основа на разрешение за ЛУАИФ от ЕС, което предлага дялове или акции от АИФ от ЕС в своята държава членка по произход

1. Когато при издаването на разрешение на ЛУАИФ от ЕС в съответствие с член 7 от Директива 2011/61/ЕС, това ЛУАИФ възнамерява да предлага на професионални инвеститори в своята държава членка по произход дялове или акции от АИФ от ЕС, който възнамерява да управлява, то посочва това в заявлението си за издаване на разрешение до компетентните органи на своята държава членка по произход.

Когато АИФ от ЕС е захранващ АИФ, посоченото в първа алинея право на предлагане зависи от спазването на условието главният АИФ също да е АИФ от ЕС, който се управлява от получило разрешение ЛУАИФ от ЕС.

<sup>38</sup> Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 349).

<sup>39</sup> 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 и инвестиционните посредници, 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., стр. 338).

2. За целите на параграф 1 ЛУАИФ прилага към заявлението си за издаване на разрешение следното:
- а) програма на предвижданите дейности, в която се посочва АИФ от ЕС, който ЛУАИФ възнамерява да предлага в своята държава членка по произход, и информация за мястото на установяване на АИФ от ЕС;
  - б) устава или учредителните документи на АИФ от ЕС;
  - в) идентификационни данни за депозитаря на АИФ от ЕС;
  - г) информация относно мястото на установяване на главния АИФ, ако АИФ от ЕС е захранващ АИФ;
  - д) всякаква допълнителна информация по член 23, параграф 1 от Директива 2011/61/ЕС за всеки АИФ от ЕС, който ЛУАИФ възнамерява да предлага;
  - е) когато е приложимо, за всеки АИФ от ЕС, който ЛУАИФ възнамерява да предлага — неговия проспект и документи за предлагане;
  - ж) когато е приложимо, информация за утвърдените механизми за предотвратяване предлагането на дялове или акции от АИФ от ЕС на инвеститори на дребно, включително когато ЛУАИФ ползва услугите на независими субекти, за да предоставя инвестиционни услуги по отношение на АИФ от ЕС; както и
  - з) когато има такива, за всеки АИФ от ЕС, който ЛУАИФ възнамерява да предлага — маркетинговите съобщения, посочени в член 4, придружени от атестация от ЛУАИФ, че то отговарят на изискванията на посочения член.

Информацията, посочена в първа алинея, се предоставя поне на един език, обичайно използван в сферата на международните финанси.

3. Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ проверяват дали информацията и документацията, представени от ЛУАИФ в съответствие с параграф 2, са пълни.
4. Считано от датата на издаване на разрешението на ЛУАИФ и при положение че е изпълнено условието по параграф 3, ЛУАИФ може да започне да предлага АИФ от ЕС, посочен в заявлението за издаване на разрешение, в своята държава членка по произход.
5. Когато посоченият в заявлението за издаване на разрешение АИФ от ЕС е установен в държава членка, различна от държавата членка по произход на ЛУАИФ, компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ, в допълнение към изискванията, посочени в параграфи 2, 3 и 4, изготвят писмо за разрешение, съдържащо приложение, в което се изброяват АИФ от ЕС, които ЛУАИФ възнамерява да предлага в своята държава членка по произход, както и държавите членки на тези АИФ от ЕС, заедно с декларация, че ЛУАИФ изпълнява условията на настоящия регламент и на Директива 2011/65/ЕО.

При издаването на разрешение компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ уведомяват ЕОЦКП, като му предават информацията,

посочена в параграф 2 и първа алинея от настоящия параграф, чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на държавата членка по произход на АИФ от ЕС незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочва намерението на ЛУАИФ да предлага АИФ от ЕС в държавата членка по произход на ЛУАИФ, и имат незабавен и пряк достъп до документацията, предадена съгласно втора алинея.

6. Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ гарантират, че писмото за разрешение, посочено в параграф 5, първа алинея, се предоставя поне на един език, обичайно използван в сферата на международните финанси.
7. Когато ЛУАИФ възнамерява да предлага на професионални инвеститори в своята държава членка по произход дялове или акции от АИФ от ЕС, който възнамерява да управлява, в съответствие с настоящия член, компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ и на държавата членка по произход на АИФ от ЕС не изискват или не отправят искане за допълнителни документи, сертификати или информация, различни от посочените в параграфи 2 и 5.
8. Когато ЛУАИФ вече е получило разрешение и желае да предлага на професионални инвеститори в своята държава членка по произход дялове или акции от нови АИФ от ЕС, различни от посочените в заявлението му за издаване на разрешение, то уведомява компетентните органи на своята държава членка по произход за новите АИФ от ЕС, които възнамерява да предлага, в съответствие с процедурата, определена в настоящия член, и предоставя информацията и документацията, посочени в параграф 2.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ проверяват дали информацията и документацията, представени от ЛУАИФ в съответствие с първа алинея, са пълни.

ЛУАИФ може да предлага новите АИФ от ЕС в своята държава членка по произход от датата на уведомлението, посочено в първа алинея, при положение че е изпълнено условието, посочено във втора алинея.

За целите на първа алинея от ЛУАИФ не се изисква да предоставя на компетентните органи на своята държава членка по произход информация или документация, която вече е предоставило за целите на получаването на разрешение и която не е била съществено изменена след това.

9. Когато ЛУАИФ възнамерява да предлага в своята държава членка по произход нови АИФ от ЕС, които са установени в държави членки, различни от държавата членка по произход на ЛУАИФ, в допълнение към процедурата, посочена в параграф 8, компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ актуализират приложението към писмото за разрешение, посочено в параграф 5, в което се изброяват новите АИФ от ЕС, които ЛУАИФ предлага в своята държава членка по произход, както и държавите членки на тези нови АИФ от ЕС, и уведомяват ЕОЦКП, като предават актуализираното писмо за разрешение чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на държавите членки на новите АИФ от ЕС незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочва намерението на ЛУАИФ да предлага тези АИФ от ЕС в своята държава членка

по произход, и имат незабавен и пряк достъп до документацията, предадена съгласно първа алинея.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ уведомяват незабавно ЛУАИФ относно посоченото в първа алинея предаване. Считано от датата на това предаване, ЛУАИФ може да предлага новите АИФ от ЕС в своята държава членка по произход.

10. В случай на съществена промяна в информацията и документацията, представени на компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ в съответствие с настоящия член, ЛУАИФ уведомява писмено за това компетентните органи на своята държава членка по произход най-малко 15 работни дни преди внасянето на тази промяна.

11. Когато в резултат на промяна, посочена в първа алинея, ЛУАИФ би престанало да спазва настоящия регламент или Директива 2011/61/ЕС, компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ информират ЛУАИФ — в срок от 10 работни дни от получаването на информацията — че то не може да внесе тази промяна.

Когато ЛУАИФ предлага в своята държава членка по произход АИФ от ЕС, който е установен в държава членка, различна от държавата членка по произход на ЛУАИФ, компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ уведомяват съответно ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на държавата членка по произход на АИФ от ЕС незабавно получават уведомление от платформата за данни с информацията, посочена в първа алинея.

12. Когато след предаване на информацията в съответствие с параграф 11 бъде внесена промяна, посочена в параграф 10, и в резултат на тази промяна ЛУАИФ престане да спазва настоящия регламент или Директива 2011/61/ЕС или управлението на АИФ от страна на ЛУАИФ престане да е в съответствие с настоящия регламент или Директива 2011/61/ЕС, компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ предприемат всички подходящи мерки в съответствие с член 46 от Директива 2011/61/ЕС, включително, ако е необходимо, като налагат изрична забрана за предлагането на АИФ от ЕС.

Когато ЛУАИФ предлага в своята държава членка по произход АИФ от ЕС, който е установен в държава членка, различна от държавата членка по произход на ЛУАИФ, компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ незабавно уведомяват ЕОЦКП за тези мерки чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на държавата членка по произход на АИФ от ЕС незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочват мерките по първа алинея.

13. Когато ЛУАИФ предлага в своята държава членка по произход АИФ от ЕС, който е установен в държава членка, различна от държавата членка по произход на ЛУАИФ, и компетентните органи на държавата членка по произход на АИФ от ЕС имат ясни и доказуеми причини да не са съгласни с мерките, предприети от компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ съгласно параграф 12, или при липсата на такива мерки компетентните органи на държавата членка по произход на АИФ от ЕС може

да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с Регламент (ЕС) № 1095/2010.

*Член 17ж*

**Упражняване на дейност по силата на единен паспорт въз основа на разрешение за ЛУАИФ от ЕС, което предлага дялове или акции от АИФ от ЕС в държава членка, различна от държавата членка по произход на ЛУАИФ**

1. При издаването на разрешение на ЛУАИФ от ЕС в съответствие с член 7 от Директива 2011/61/ЕС, когато ЛУАИФ от ЕС възнамерява да предлага на професионални инвеститори в друга държава членка, различна от държавата членка по произход на ЛУАИФ, дялове или акции от АИФ от ЕС, който възнамерява да управлява, то посочва това в заявлението си за издаване на разрешение до компетентните органи на своята държава членка по произход.  
Когато АИФ от ЕС е захранващ АИФ, посоченото в първа алинея право на предлагане зависи от спазването на условието главният АИФ също да е АИФ от ЕС и да се управлява от получило разрешение ЛУАИФ от ЕС.
2. За целите на параграф 1 ЛУАИФ прилага към заявлението си за издаване на разрешение следното, когато е целесъобразно:
  - а) програма на предвижданите дейности, в която се посочва АИФ от ЕС, който ЛУАИФ възнамерява да предлага, и информация за мястото на установяване на АИФ от ЕС;
  - б) устава или учредителните документи на АИФ от ЕС;
  - в) идентификационни данни за депозитаря на АИФ от ЕС;
  - г) информация относно мястото на установяване на главния АИФ, ако АИФ е захранващ АИФ;
  - д) всякаква допълнителна информация по член 23, параграф 1 от Директива 2011/61/ЕС за всеки АИФ от ЕС, който ЛУАИФ възнамерява да предлага;
  - е) когато е приложимо, за всеки АИФ от ЕС, който ЛУАИФ възнамерява да предлага — неговия проспект и документи за предлагане;
  - ж) посочване на държавата членка, в която ЛУАИФ възнамерява да предлага дяловете или акциите от АИФ от ЕС на професионални инвеститори;
  - з) информация за утвърдените механизми за предлагане на дялове или акции от АИФ от ЕС и — когато е приложимо, информация за утвърдените механизми за предотвратяване предлагането на дялове или акции от АИФ от ЕС на инвеститори на дребно, включително когато ЛУАИФ ползва услугите на независими субекти, за да предоставя инвестиционни услуги по отношение на АИФ от ЕС;

- и) необходимите данни, включително адреса за фактурирането или съобщаването на приложимите регулаторни такси или разходи от компетентните органи на приемащата държава членка; както и
- й) когато има такива, за всеки АИФ от ЕС, който ЛУАИФ възнамерява да предлага — маркетинговите съобщения, посочени в член 4, придружени от атестация от ЛУАИФ, че то отговарят на изискванията на посочения член.

Информацията, посочена в първа алинея, се предоставя поне на един език, обичайно използван в сферата на международните финанси.

3. Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ проверяват дали информацията и документацията, представени от ЛУАИФ в съответствие с параграф 2, са пълни.
4. При издаването на разрешение компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ изготвят писмо за разрешение, съдържащо приложение, в което се изброяват АИФ от ЕС, които ЛУАИФ възнамерява да предлага, както и приемащите държави членки, в които се предвижда да бъдат предлагани АИФ от ЕС, заедно с декларация, че ЛУАИФ отговаря на условията, предвидени в настоящия регламент и в Директива 2011/61/ЕС.
5. При издаването на разрешение компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ уведомяват ЕОЦКП, като му предават документацията, посочена в параграфи 2 и 4, чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочва намерението на ЛУАИФ да предлага АИФ от ЕС на тяхна територия, и имат незабавен и пряк достъп до документацията, предадена съгласно първа алинея.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ уведомяват незабавно ЛУАИФ относно посоченото в първа алинея предаване. Считано от датата на това предаване ЛУАИФ може да получи достъп до пазарите в приемащите държави членки.

6. Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ гарантират, че писмото за разрешение, посочено в параграф 4, се предоставя поне на един език, обичайно използван в сферата на международните финанси.
7. За целите на установената в настоящия член процедура компетентните органи на държавата членка по произход и на приемащата държава членка не изискват или не отправят искане за допълнителни документи, сертификати или информация, различни от посочените в параграфи 2 и 4 от настоящия член.

Приемащите държави членки не изискват физическо присъствие от ЛУАИФ на тяхна територия или назначаването на трета страна в съответната приемаща държава членка за целите на предлагането на АИФ от ЕС в тази приемаща държава членка или за всякакви други цели, свързани с дейностите на ЛУАИФ в приемащата държава членка.

8. Когато ЛУАИФ вече е получило разрешение и желае да предлага на професионални инвеститори в нова приемаща държава членка, която не е посочена в заявлението му за издаване на разрешение, дялове или акции от АИФ от ЕС, или желае да предлага в приемаща държава членка, която вече е посочена в заявлението му за издаване на разрешение, нови АИФ от ЕС, които

не са посочени в заявлението му за издаване на разрешение, то уведомява компетентните органи на своята държава членка по произход за новите приемащи държави членки, в които възнамерява да извършва предлагане, или за новите АИФ от ЕС, които възнамерява да предлага, в съответствие с процедурата, определена в настоящия член, и предоставя информацията и документацията, посочени в параграф 2.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ проверяват дали информацията и документацията, представени от ЛУАИФ в съответствие с първа алинея, са пълни.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ актуализират приложението към писмото за разрешение, посочено в параграф 4, като изброяват новите АИФ от ЕС, които ЛУАИФ възнамерява да предлага, или новите приемащи държави членки, в които ЛУАИФ възнамерява да извършва предлагане, и уведомяват ЕОЦКП, като предават актуализираното писмо за разрешение, както и информацията и документацията по параграф 2 чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на приемащите държави членки на ЛУАИФ незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочва намерението на ЛУАИФ да предлага АИФ от ЕС на тяхна територия, и имат незабавен и пряк достъп до документацията, предадена съгласно трета алинея.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ уведомяват незабавно ЛУАИФ относно посоченото в трета алинея предаване. Считано от датата на това предаване, ЛУАИФ може да предлага новите АИФ от ЕС в приемащите държави членки или АИФ от ЕС в новите приемащи държави членки.

За целите на първа алинея от ЛУАИФ не се изисква да предоставя на компетентните органи на своята държава членка по произход информация или документация, която вече е предоставило за целите на получаването на разрешение и която не е била съществено изменена след това.

9. В случай на съществена промяна в информацията и документацията, представени на компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ в съответствие с параграф 2, ЛУАИФ уведомява писмено за това компетентните органи на своята държава членка по произход най-малко 15 работни дни преди внасянето на тази промяна.
10. Когато в резултат на промяна, посочена в параграф 9, ЛУАИФ би престанало да спазва настоящия регламент или Директива 2011/61/ЕС, компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ информират ЛУАИФ — в срок от 10 работни дни от получаването на информацията — че то не може да внесе тази промяна. В такъв случай компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ уведомяват съответно ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ незабавно получават уведомление от платформата за данни с информацията, посочена в първа алинея.

11. Когато след предаване на информацията в съответствие с параграф 10 бъде внесена промяна, посочена в параграф 9, и в резултат на тази промяна ЛУАИФ престане да спазва настоящия регламент или Директива 2011/61/ЕС или

управлението на АИФ от страна на ЛУАИФ престане да е в съответствие с настоящия регламент или Директива 2011/61/ЕС, компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ предприемат всички подходящи мерки в съответствие с член 46 от Директива 2011/61/ЕС, включително, ако е необходимо, като налагат изрична забрана за предлагането на АИФ от ЕС. Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ незабавно уведомяват ЕОЦКП за тези мерки чрез платформата за данни, посочена в член 12.

Компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ незабавно получават уведомление от платформата за данни, в което се посочват мерките по първа алинея.

12. Когато компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ имат ясни и доказуеми причини да не са съгласни с мерките, предприети от компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ съгласно параграф 11, или при липсата на такива мерки компетентните органи на приемащата държава членка на ЛУАИФ може да отнесат въпроса до ЕОЦКП, който може да предприеме действия в съответствие с правомощията, които са му предоставени с Регламент (ЕС) № 1095/2010.

*Член 17з*

#### **Механизми за оттегляне на уведомлението относно предлагането на АИФ**

1. Когато ЛУАИФ от ЕС възнамерява да прекрати предлагането на дялове или акции от някои или всички управлявани от него АИФ от ЕС в държава членка, по отношение на които е било представено уведомление в съответствие с член 17ж, то подава оттегляне на уведомлението до компетентните органи на своята държава членка по произход, в което се съдържа намерението за прекратяване на утвърдените механизми за предлагане на дялове или акции от някои или от всички управлявани от него АИФ от ЕС в тази държава членка. Това намерение се оповестява публично по електронен път.

Информацията, посочена в първа алинея, се предоставя поне на един език, обичайно използван в сферата на международните финанси.

2. Компетентните органи на държавата членка по произход на АИФ проверяват дали представеното от АИФ оттегляне на уведомлението съгласно параграф 1 е пълно.

Компетентните органи на държавата членка по произход на ЛУАИФ не по-късно от 5 работни дни от получаване на оттеглянето на уведомлението в пълен вид го предават на ЕОЦКП чрез платформата за данни, посочена в член 12, и незабавно уведомяват ЛУАИФ за това предаване.

Компетентните органи на приемащата държава членка, посочена в оттеглянето на уведомлението, незабавно получават уведомление от платформата за данни за намерението на ЛУАИФ да прекрати механизмите за предлагане в тази държава членка в съответствие с параграф 1.

Считано от датата на предаване, посочена във втора алинея, ЛУАИФ прекратява всяко ново или допълнително, пряко или непряко предлагане на дялове или акции от управляваните от него АИФ от ЕС в държавата членка, по

отношение на които е било представено оттегляне на уведомлението в съответствие с параграф 1.

#### *Член 17и*

#### **Такси на ЕОЦКП**

1. ЕОЦКП начислява такси на ЛУАИФ и ПКИПЦК за разходите, свързани с процедурите за упражняване на дейност въз основа на единен паспорт и оттегляне на уведомлението, посочени в членове 17в—17з, включително подходящ дял от разходите за поддръжка на платформата за данни, използвана за тази цел, както е посочено в член 12, параграф 1.

Таксите, посочени в първа алинея, се заплащат от ЛУАИФ или ПКИПЦК, когато те възнамеряват да предлагат дялове или акции от АИФ или ПКИПЦК в държава членка, различна от тяхната държава членка по произход, в съответствие с процедурите, предвидени в членове 17в и 17ж от настоящия регламент.

2. Комисията приема, чрез делегиран акт в съответствие с член 18б, мерки за определяне на реда и условията за начисляване и плащане на таксите, посочени в параграф 1. В тези делегирани актове се посочват по-специално:
  - а) размерът на таксите, дължими на ЕОЦКП;
  - б) методиката за изчисляване на максималния размер на тези такси в съответствие с многостепенна структура на таксуване, основана на броя на приемащите държави членки, в които ЛУАИФ или ПКИПЦК възнамерява да предлага дялове или акции от АИФ или ПКИПЦК;
  - в) въпросите, за които се дължат тези такси;
  - г) начинът на заплащане на тези такси;
  - д) честотата и сроковете на тези такси.“;

- 17) член 18 се заменя със следното:

„До [влизане в сила + 5 години] Комисията извършва оценка на прилагането на настоящия регламент въз основа на обществена консултация и с оглед на обсъжданията, проведени с компетентните органи и ЕОЦКП.“;

- 18) вмъкват се следните членове 18а и 18б:

#### *„Член 18а*

#### **Преходни разпоредби**

Членове 17е и 17ж не се прилагат към предлагането на дялове или акции от АИФ, които са предмет на текуща публична оферта чрез проспект, съставен и публикуван в съответствие с Директива 2003/71/ЕО преди 22 юли 2013 г., за срока на валидност на този проспект.

#### *Член 18б*

#### **Делегиране на правомощия**

1. Правомощието да приема делегирани актове, посочени в член 4 и член 17и, се предоставя на Комисията при спазване на предвидените в настоящия член условия.  
Правомощието да приема делегирани актове, посочени в член 4 и член 17и, се предоставя на Комисията за срок от 4 години, считано от [Моля въведете датата на влизане в сила на настоящия регламент].  
Комисията изготвя доклад относно делегираните правомощия не по-късно от шест месеца преди изтичането на четиригодишния срок. Делегирането на правомощия се подновява автоматично за срокове с еднаква продължителност, освен ако Европейският парламент или Съветът не го оттеглят в съответствие с параграф 5.
2. Веднага след като приеме делегиран акт, Комисията го нотифицира едновременно на Европейския парламент и на Съвета.
3. Делегиран акт, приет съгласно параграф 1, влиза в сила единствено ако нито Европейският парламент, нито Съветът са представили възражения в срок от три месеца от нотифицирането на акта на Европейския парламент и на Съвета или ако преди изтичането на този срок и Европейският парламент, и Съветът са уведомили Комисията, че няма да представят възражения. Този срок се удължава с три месеца по инициатива на Европейския парламент или на Съвета.
4. Делегирането на правомощия, посочено в параграф 1, може да бъде оттеглено по всяко време от Европейския парламент или от Съвета. С решението за оттегляне се прекратява посоченото в него делегиране на правомощия. Оттеглянето поражда действие в деня след публикуването на решението в *Официален вестник на Европейския съюз* или на по-късна дата, посочена в решението. То не засяга действителността на делегираните актове, които вече са в сила.“;

## Член 7

### Изменения на Регламент (ЕС) 2021/23

Регламент (ЕС) 2021/23 се изменя, както следва:

- 1) член 2 се изменя, както следва:
  - а) точка 7 се заменя със следното:  
„7) „компетентен орган“ означава компетентен орган за ЦК съгласно определението в член 2, точка 13а от Регламент (ЕС) № 648/2012;“;
  - б) добавя се следната точка 55:  
„55) „значим ЦК“ означава значим ЦК съгласно определението в член 2, точка 1а от Регламент (ЕС) № 648/2012;“;
- 2) в член 4, параграф 3 първата алинея се заменя със следното:  
„ЕОЦКП, когато е член на колегията съгласно буква н), ЕБО и органите, посочени в букви г), д), к) и л) от параграф 2, нямат право на глас в колегиите за реструктуриране.“;
- 3) в член 5, параграф 1 първа алинея се заменя със следното:

„ЕОЦКП създава Комитет за реструктуриране („Комитет за реструктуриране към ЕОЦКП“) съгласно член 41 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, който да подготвя решенията, възложени на ЕОЦКП с настоящия регламент, с изключение на решенията, които се приемат съгласно член 11 от настоящия регламент или се приемат при упражняване на функцията му на компетентен орган за значим ЦК.“;

4) в член 6 параграф 1 се заменя със следното:

„1. Компетентните органи, органите за реструктуриране и ЕОЦКП работят в тясно сътрудничество за целите на настоящия регламент. По-конкретно, във фазата на възстановяване компетентният орган и членовете на надзорната колегия или съответните органи, определени в член 2, точка 13в от Регламент (ЕС) № 648/2012, в зависимост от случая, следва да си сътрудничат и да осъществяват ефективна комуникация с органа за реструктуриране, с цел да се даде възможност на органа за реструктуриране да действа своевременно.“;

5) вмъква се следният член 6а:

*„Член 6а*  
**Значими ЦК**

Членове 9—20, 70 и 79 от настоящия регламент се прилагат към значимите ЦК, както следва:

- а) за целите на членове 9, 10, 13, 18, 19 и 70 от настоящия регламент позоваванията на надзорните колегии се тълкуват като позовавания на съответните органи съгласно определението в член 2, точка 13в от Регламент (ЕС) № 648/2012;
- б) задълженията на компетентния орган за уведомяване на ЕОЦКП, предвидени в членове 18, 19 и 79 от настоящия регламент, не се прилагат;
- в) за целите на член 10, параграфи 2, 7, 9 и 10 от настоящия регламент и чрез дерогация от член 11 ЕОЦКП се координира със съответните органи, определени в член 2, точка 13в от Регламент (ЕС) № 648/2012, в съответствие със следната процедура за координиране:
  - а) съответните органи, определени в член 2, точка 13в от Регламент (ЕС) № 648/2012, разглеждат плана за възстановяване и когато някой от органите счита, че в плана за възстановяване има съществени слабости или са налице съществени пречки за изпълнението му, въпросният орган отправя препоръки към ЕОЦКП във връзка с тези въпроси в рамките на два месеца от предаването на плана за възстановяване от ЕОЦКП;
  - б) ЕОЦКП взема решения по въпросите, посочени в член 11, параграф 2, букви а) и б), като взема предвид становищата на съответните органи, определени в член 2, точка 13в от Регламент (ЕС) № 648/2012;

- в) в споразумението за сътрудничество, посочено в член 23, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012, могат да се посочат процедурни стъпки и механизми относно координацията между ЕОЦКП и съответните органи, определени в член 2, точка 13в от посочения регламент.“.

## Член 8

### Изменения на Регламент (ЕС) 2022/858

Регламент (ЕС) 2022/858 се изменя, както следва:

- 1) член 1 се заменя със следното:

*„Член 1*

#### **Предмет и обхват**

С настоящия регламент се определят изискванията по отношение на пазарните инфраструктури, основани на технологията на децентрализирания регистър (ТДР), и по отношение на техните оператори във връзка с:

- а) предоставяне и отнемане на специални разрешения за управление на пазарни инфраструктури, основани на ТДР, и предоставяне на регистрационни услуги, основани на ТДР, и услуги по централно поддържане на сметки, основани на ТДР, в съответствие с настоящия регламент;
  - б) предоставяне, изменение и отмяна на освобождавания, свързани със специалните разрешения;
  - в) възлагане, изменение и отмяна на условията, свързани с освобождаванията, както и по отношение на възлагането, изменението и отмяната на компенсаторни или корективни мерки;
  - г) управление на пазарни инфраструктури, основани на ТДР и предоставяне на регистрационни услуги, основани на ТДР, и услуги по централно поддържане на сметки, основани на ТДР;
  - д) упражняване на надзор върху пазарни инфраструктури, основани на ТДР и върху доставчици на регистрационни услуги, основани на ТДР, и услуги по централно поддържане на сметки, основани на ТДР; както и
  - е) сътрудничество между операторите на пазарни инфраструктури, основани на ТДР, компетентните органи и Европейския надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), създаден с Регламент (ЕС) № 1095/2010 (ЕОЦКП).“;
- 2) член 2 се изменя, както следва:
- а) точка 5 се заменя със следното:  
„5) „пазарна инфраструктура, основана на ТДР“, означава място на търговия, основано на ТДР, система за сетълмент, основана на ТДР, или система за търговия и сетълмент, основана на ТДР;“;
  - б) точка 6 се заменя със следното:

- „б) „място на търговия, основано на ТДР“ или „МТ-ТДР“ означава многостранна система за търговия или организирана система за търговия, която допуска до търговия единствено финансови инструменти, основани на ТДР;“;
- в) точка 10 се заменя със следното:  
„10) „система за търговия и сетълмент, основана на ТДР“ или „СТС-ТДР“ означава МТ-ТДР или СС-ТДР, която съчетава услугите, извършвани както от МТ-ТДР, така и от СС-ТДР;“;
- г) точка 13) се заменя със следното:  
„13) „многостранна система за търговия“ или „МСТ“ означава многостранна система за търговия съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 22 от Директива 2014/65/ЕС;“;
- д) вмъква се следната точка 13а):  
„13а) „организирана система за търговия“ или „ОСТ“ означава организирана система за търговия съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 23 от Директива 2014/65/ЕС;“;
- е) точка 20 се заменя със следното:  
„20) „пазарен оператор“ означава пазарен оператор съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 10 от Регламент (ЕС) № 600/2014;“;
- ж) точка 21 се заменя със следното:  
„21) „компетентен орган“ означава:  
а) един или няколко компетентни органа по смисъла на член 4, параграф 1, точка 26 от Директива 2014/65/ЕС или ЕОЦКП в случаите, посочени в член 2ф, параграф 1, член 2х, параграф 1, член 2ч, параграф 1 и член 38а от Регламент (ЕС) № 600/2014;  
б) един или няколко компетентни органи, определени в съответствие с член 10, параграф 11 от Регламент (ЕС) № 909/2014;  
в) ЕОЦКП за доставчиците на услуги за криптоактиви;  
г) един или няколко компетентни органи, определени по друг начин от държава членка, за да наблюдават прилагането на настоящия регламент.“;
- з) добавят се следните точки (21а)—(21н):  
„21а) „доставчик на услуги за криптоактиви“ или „ДУК“ означава доставчик на услуги за криптоактиви съгласно определението в член 3, параграф 1, точка 15 от Регламент (ЕС) 2023/1114 на Европейския парламент и на Съвета<sup>(40)</sup>;  
21б) „платформа за търговия на ДУК“ означава ДУК, лицензиран да управлява платформа за търговия с криптоактиви съгласно определението в член 3, параграф 1, точка 16 от Регламент (ЕС) 2023/1114;

<sup>40</sup>

Регламент (ЕС) 2023/1114 на Европейския парламент и на Съвета от 31 май 2023 г. относно пазарите на криптоактиви и за изменение на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 1095/2010 и на директиви 2013/36/ЕС и (ЕС) 2019/1937 (ОВ L 150 9.6.2023 г., стр. 40).

„21в) „регистрационни услуги, основани на ТДР“ означава регистрационните услуги, посочени в раздел А, точка 1 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014, във връзка с финансови инструменти, основани на ТДР;

21г) „доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР“ означава доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР, лицензиран съгласно настоящия регламент или като ЦДЦК съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014;

21д) „услуги по централно поддържане, основани на ТДР“ означава услугите по централно поддържане, посочени в раздел А, точка 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014, във връзка с финансови инструменти, основани на ТДР;

21е) „доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР“ означава доставчик на услуги по централно поддържане, основани на ТДР, лицензиран съгласно настоящия регламент или като ЦДЦК съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014;

21ж) „схема за сетълмент“ означава набор от правила и процедури, разрешени за целите на сетълмента на финансови инструменти, основани на ТДР, в съответствие с член 10в между най-малко два субекта, лицензирани да предоставят услуги по централно поддържане на сметки, основани на ТДР;

21з) „малки и средни предприятия“ или „МСП“ означава малки и средни предприятия съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 13 от Директива 2014/65/ЕС;

21и) „държава членка по произход“ означава държавата членка, в която се намира седалището на доставчика на регистрационни услуги, основани на ТДР, или на доставчика на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР;

21й) „приемаща държава членка“ означава държавата членка, в която доставчикът на регистрационни услуги, основани на ТДР, или доставчикът на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, предоставя своите услуги, когато тя е различна от държавата членка по произход;

21к) „опростена уредба“ означава набор от разпоредби съгласно настоящия регламент, приложими за пазарните инфраструктури, основани на ТДР, които функционират при спазване на праговете, определени в член 3, параграф 2б, и в съответствие с член 7а;

21л) „редовна уредба“ означава набор от разпоредби съгласно настоящия регламент, приложими за пазарните инфраструктури, основани на ТДР, които не отговарят на условията за участие в опростената уредба и функционират при спазване на праговете, определени в член 3, параграф 2;

21м) „доставка срещу плащане“ или „ДСП“ означава механизъм за сетълмент на ценни книжа, посочен в член 2, параграф 1, точка 27 от Регламент (ЕС) № 909/2014;

21н) „пари на търговска банка“ означава пари на търговска банка съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 8б от Регламент (ЕС) № 909/2014;

21о) „нареждане за прехвърляне“ означава нареждане за прехвърляне съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 20 от Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента и за отмяна на Директива 98/26/ЕО, както и за изменение на Директива 2002/47/ЕО относно финансовите обезпечения.“;

3) член 3 се изменя, както следва:

- а) параграф 1 се заличава;
- б) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Общата пазарна стойност на всички финансови инструменти, основани на ТДР, които са допуснати до търговия на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, или които са регистрирани в пазарна инфраструктура, основана на ТДР, не надвишава 100 милиарда евро към момента на допускането до търговия или първоначалното регистриране на нов финансов инструмент, основан на ТДР.

Когато допускането до търговия или първоначалното регистриране на нов финансов инструмент, основан на ТДР, би довело до размер на общата пазарна стойност, посочена в първа алинея, достигащ 100 милиарда евро, пазарната инфраструктура, основана на ТДР, не допуска този финансов инструмент, основан на ТДР, до търговия или регистрация.

Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, които функционират в рамките на редовната уредба и са част от една и съща група, гарантират, че прагът, посочен в първа алинея, не е превишен въз основа на консолидираното състояние на групата.“;

- в) вмъкват се следните параграфи 2а и 2б:

„2а. Когато общата пазарна стойност на всички финансови инструменти, основани на ТДР, които са допуснати до търговия на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, или са регистрирани в такава инфраструктура, която функционира в рамките на редовната уредба, достигне 150 милиарда евро, операторът на пазарната инфраструктура, основана на ТДР, задейства стратегията за преход, посочена в член 7, параграф 7. Операторът на пазарната инфраструктура, основана на ТДР, уведомява компетентния орган за задействането на своята стратегия за преход и за графика за прехода в месечния доклад, предвиден в параграф 5.

2б. Общата пазарна стойност на всички финансови инструменти, основани на ТДР, които са допуснати до търговия на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, или са регистрирани в такава инфраструктура, която функционира в рамките на опростената уредба, не надвишава 10 милиарда евро към момента на допускането до търговия или първоначалното регистриране на нов финансов инструмент, основан на ТДР.

Когато допускането до търговия или първоначалното регистриране на нов финансов инструмент, основан на ТДР, би довело до размер на общата пазарна стойност, посочена в първа алинея, достигащ 10 милиарда евро, пазарната инфраструктура, основана на ТДР, не допуска този финансов инструмент, основан на ТДР, до търговия или регистрация, освен ако пазарната инфраструктура, основана на ТДР, не премине в редовната уредба.

Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, които функционират в рамките на опростената уредба и са част от една и съща група, гарантират, че прагът, посочен в първа алинея, не е превишен въз основа на консолидираното състояние на групата.“;

- г) параграф 3 се заменя със следното:

„3. Когато общата пазарна стойност на всички финансови инструменти, основани на ТДР, които са допуснати до търговия на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, или са регистрирани в такава инфраструктура, която функционира в рамките на опростената уредба, достигне [15] милиарда евро, операторът на пазарната инфраструктура, основана на ТДР, задейства стратегията за преход, посочена в член 7, параграф 7. Операторът на пазарната инфраструктура, основана на ТДР, уведомява компетентния орган за задействането на своята стратегия за преход и за графика за прехода в месечния доклад, предвиден в параграф 5.“;

д) в параграф 4 втората алинея се заменя със следното:

„Въз основа на средната месечна стойност, изчислена в съответствие с първа алинея, операторът на пазарната инфраструктура, основана на ТДР:

- а) преценява ежемесечно дали общата пазарна стойност на финансовите инструменти, основани на ТДР, достига прага, посочен в параграфи 2, 2а, 2б или 3 от настоящия член; както и
- б) активира стратегията за преход, посочена в член 7, параграф 7, в съответствие с параграфи 2а или 3 от настоящия член.“;

е) параграф 5 се заменя със следното:

„5. Операторът на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, представя на съответния компетентен орган месечни отчети, доказващи, че всички финансови инструменти, основани на ТДР, които са допуснати до търговия или регистрирани в пазарната инфраструктура, основана на ТДР, не надхвърлят прага, посочен в параграфи 2, 2а, 2б и 3.“;

ж) параграф 7 се заменя със следното:

„7. Регламент (ЕС) № 596/2014 се прилага за финансови инструменти, основани на ТДР, които са допуснати до търговия на МТ-ТДР или на СТС-ТДР, включително тези, които се управляват от платформа за търговия на ДУК в съответствие с настоящия регламент.“;

з) добавя се следният параграф 7а:

„7а. На Комисията се предоставя правомощието да приема делегиран акт в съответствие с член 15а за изменение на параграфи 2 и 2б от настоящия член чрез коригиране на посочените в тях прагове с оглед на развитието на пазара.

При разглеждането на възможността за коригиране на праговете, посочени в параграфи 2 и 2б, Комисията взема предвид следното:

- а) дали дадена корекция или пропуск на корекция представлява риск за финансовата стабилност;
- б) дали дадена корекция води до други съществени рискове за финансовия пазар, които не могат да бъдат преодолени в достатъчна степен чрез други мерки за ограничаване на риска, предвидени в настоящия регламент или свързаните с него правила;
- в) дали пазарните условия и доказаното търсене на пазара оправдават извършването на корекция.“;

4) член 4 се изменя, както следва:

- а) заглавието на члена се изменя, както следва:

**„Изисквания и освобождавания за МТ-ТДР“;**

б) параграф 1 се изменя, както следва:

а) първата алинея се заменя със следното:

„За МТ-ТДР, което е МСТ или ОСТ, се прилагат изискванията, които се прилагат за многостранна система за търговия или организирана система за търговия, съответно съгласно Регламент (ЕС) № 600/2014 и Директива 2014/65/ЕС.“;

б) във втора алинея уводното изречение се заменя със следното:

„Първа алинея не се прилага по отношение на изискванията, от които инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ МТ-ТДР, е бил освободен съгласно предвиденото в параграфи 2 и 3 от настоящия член, при условие че този инвестиционен посредник или пазарен оператор отговаря на:“;

в) вмъкват се следните параграфи 1а и 1б:

„1а. За всяка платформа за търговия на ДУК, която управлява МТ-ТДР, се прилагат:

а) *mutatis mutandis* изискванията, които се прилагат за многостранна система за търговия съгласно Регламент (ЕС) № 600/2014 и Директива 2014/65/ЕС, когато тя управлява МТ-ТДР като МСТ, с изключение на членове 5—13 и член 15 от посочената директива; или

б) *mutatis mutandis* изискванията, които се прилагат за организирана система за търговия съгласно Регламент (ЕС) № 600/2014 и Директива 2014/65/ЕС, когато тя управлява МТ-ТДР като ОСТ, с изключение на членове 5—13 и член 15 от посочената директива;

Първа алинея не се прилага по отношение на изискванията, от които платформата за търговия на ДУК, която управлява МТ-ТДР, е била освободена съгласно параграфи 2 и 3 от настоящия член, при условие че ДУК отговаря на:

а) член 7;

б) изискванията, определени в параграфи 2, 3 и 4, от настоящия член; както и

в) всякакви допълнителни компенсаторни мерки, които компетентният орган сметне за подходящи за постигане на целите на разпоредбите, във връзка с които е поискано освобождаване, за да се осигури защитата на инвеститорите, целостта на пазара или финансовата стабилност.

1б. Параграф 1, първа алинея и параграф 1а, първа алинея не се прилагат съответно по отношение на изискванията, от които инвестиционният посредник, пазарният оператор или ДУК, управляващ МТ-ТДР, е бил освободен съгласно член 4а, при условие че инвестиционният посредник, пазарният оператор или ДУК спазва:

а) член 7;

б) всички компенсаторни мерки, определени в съответствие с член 4а.“;

г) параграф 2 се заменя със следното:

„2. В допълнение към лицата, посочени в член 53, параграф 3 от Директива 2014/65/ЕС, при поискване от оператор на МТ-ТДР компетентният орган може да разреши на този оператор да допусне физически и юридически лица да търгуват за собствена сметка като членове или участници, при условие че тези лица отговарят на следните изисквания:

- а) имат достатъчно добра репутация;
- б) имат достатъчно способности, компетентност и опит в търговията, включително знания относно функционирането на технологията на децентрализирания регистър;
- в) не са значителни за пазара участници в МТ-ТДР;
- г) не използват високочестотен способ за алгоритмична търговия в МТ-ТДР;
- д) не предоставят на други лица пряк електронен достъп до МТ-ТДР;
- е) не търгуват за собствена сметка при изпълнението на нареждания на клиенти в пазарната инфраструктура, основана на ТДР; както и
- ж) са дали информирано съгласие за търгуване на МТ-ТДР като членове или участници и са били информирани от МТ-ТДР за потенциалните рискове от използването на неговите системи за търговия с финансови инструменти, основани на ТДР.

Когато компетентният орган предостави освобождаването по първа алинея, той може да наложи допълнителни мерки за защита на физическите лица, допуснати като членове или участници до МТ-ТДР. Тези мерки трябва да бъдат пропорционални на рисковия профил на съответните членове или участници.“;

д) параграф 3 се заменя със следното:

„3. По искане на оператор на МТ-ТДР компетентният орган може да освободи този оператор или неговите членове или участници от изискванията на член 26 от Регламент (ЕС) № 600/2014.

Когато компетентният орган предостави освобождаване, както е посочено в първа алинея от настоящия параграф, МТ-ТДР съхранява записи за всички сделки, извършени чрез неговите системи. Тези записи съдържат всички данни, посочени в член 26, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 600/2014, които са от значение предвид системата, използвана от МТ-ТДР и члена или участника, изпълняващ сделката. МТ-ТДР също така гарантира, че компетентният орган, който разполага с правомощието да получава данните пряко от мястото на търговия в съответствие с член 26 от посочения регламент, има пряк и незабавен достъп до тези данни. За да получи достъп до тези записи, компетентният орган се допуска в МТ-ТДР като регулаторен участник наблюдател.

Компетентният орган своевременно предоставя на ЕОЦКП всяка информация, до която е имал достъп в съответствие с настоящия член.“;

е) параграф 4 се заменя със следното:

„4. Когато оператор на МТ-ТДР поиска освобождаване съгласно параграф 2 или 3 той доказва, че поисканото освобождаване:

а) е пропорционално на използването на ТДР и е оправдано от него; както и

б) се отнася само до МТ-ТДР и не обхваща никоя друга многостранна система за търговия или организирана система за търговия, управлявана от този оператор.“;

в) параграф 5 се заменя със следното:

„5. Параграфи 2, 3 и 4 от настоящия член и член 4а се прилагат *mutatis mutandis* за ЦДЦК, който управлява СТС-ТДР, в съответствие с член 6, параграф 2.“;

5) вмъква се следният член 4а:

„Член 4а

#### **Други освобождавания за МТ-ТДР**

1. По искане на оператор на МТ-ТДР компетентният орган може да освободи това МТ-ТДР от прилагането на конкретни разпоредби на дялове I и II от Директива 2014/65/ЕС или дялове Ia, II, IV, V и VI от Регламент (ЕС) № 600/2014, различни от обхванатите от член 4, при условие че за всяка разпоредба, по отношение на която е поискано освобождаване, са изпълнени всички изброени по-долу условия:

а) спазването на разпоредбата, по отношение на която е поискано освобождаване, е несъвместимо или крайно непропорционално с използването на технологията на децентрализирания регистър;

б) поисканото освобождаване се отнася само до МТ-ТДР и не обхваща място на търговия, което се управлява от същия субект;

в) поисканото освобождаване, когато се оценява заедно със свързаните с него компенсаторни мерки, не подкопава целите, за които е приета разпоредбата;

г) поисканото освобождаване не застрашава финансовата стабилност, целостта на пазара и защитата на инвеститорите;

д) операторът на МТ-ТДР спазва компенсаторните мерки, които компетентният орган счита за подходящи за постигане на целите на разпоредбата, по отношение на която е поискано освобождаване.

2. Операторът на МТ-ТДР подава за одобрение до компетентния орган писмено искане за освобождаване. Искането включва:

а) списък на поисканите освобождавания и начинът, по който тези освобождавания, разглеждани поотделно и в съвкупност, изпълняват условията, посочени в параграф 1, букви а), в) и г); както и

- б) предложени компенсаторни мерки за постигане на целите на разпоредбите, във връзка с които е поискано освобождаване.

Компетентният орган може да поиска всякаква допълнителна информация, необходима за завършване на оценката на искането.

Когато компетентният орган счете, че искането е пълно, той уведомява заявителя.

- 3. В срок от два месеца от обявяването на искането за пълно, компетентният орган представя на ЕОЦКП проект на оценка на искането, посочено в параграф 2, заедно с пълното искане. В срок от два месеца от получаването на проекта на оценка ЕОЦКП предоставя на компетентния орган необвързващо становище относно проекта на оценка и исканите освобождавания, включително, когато счита за необходимо, препоръки за допълнителни компенсаторни мерки.

Компетентният орган надлежно взема предвид това становище и предоставя на ЕОЦКП изявление относно всички значителни отклонения от това становище, ако ЕОЦКП поиска това. Становището на ЕОЦКП и изявлението на компетентния орган не се оповестяват публично.

В срок от пет месеца от обявяването на искането за пълно, компетентният орган информира предприятието за това дали е одобрил или отхвърлил искането, както и за компенсаторните мерки, които компетентният орган счита за подходящи за постигане на целите на разпоредбите, във връзка с които са предоставени освобождавания.“;

- б) член 5 се изменя, както следва:

- а) параграфи 1—8 се заменят със следното:

„1. За оператор на СС-ТДР се прилагат изискванията, които се прилагат за ЦДЦК, който управлява система за сетълмент на ценни книжа съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014.

Първа алинея не се прилага по отношение на изискванията, от които операторът на СС-ТДР е бил освободен съгласно параграфи 2—9 от настоящия член, при условие че тази СС-ТДР отговаря на:

- а) член 7;
- б) изискванията по параграфи 2—10 от настоящия член; както и
- в) всякакви допълнителни компенсаторни мерки, които компетентният орган сметне за подходящи за постигане на целите на разпоредбите, във връзка с които е поискано освобождаване, за да се осигури защитата на инвеститорите, целостта на пазара или финансовата стабилност.

Първата алинея не се прилага съответно по отношение на изискванията, от които операторът на СС-ТДР е бил освободен съгласно член 4а, при условие че инвестиционният посредник, пазарният оператор или ДУК спазва:

- а) член 7;
- б) всички компенсаторни мерки, определени в съответствие с член 5а.

2. По искане на оператора на СС-ТД компетентният орган може да освободи този оператор от член 2, параграф 1, точки 4, 9 или 28 или член 3, 37 или 38 от Регламент (ЕС) № 909/2014, при условие че операторът на СС-ТДР:

- а) докаже, че използването на определената в член 2, параграф 1, точка 28 от посочения регламент „сметка за ценни книжа“ или на безналична форма на ценните книжа, както е посочено в член 3 от посочения регламент, е несъвместимо с използването на определена ТДР;
- б) предложи компенсаторни мерки с оглед на целите на разпоредбите, във връзка с които е поискано освобождаване, и осигури минимум следното:
  - а) финансовите инструменти, основани на ТДР, са регистрирани в децентрализирания регистър;
  - б) броят на финансовите инструменти, основани на ТДР, в дадена емисия или в част от нея, регистрирана от СС-ТДР, е равен във всеки един момент на броя на финансовите инструменти, основани на ТДР, съставляващи такава емисия или част от такава емисия, регистрирана в децентрализирания регистър;
  - в) поддържа регистър, който позволява на оператора на СС-ТДР, във всеки един момент да отдели незабавно финансовите инструменти, основани на ТДР, на даден член, участник, емитент или клиент от тези на всеки друг член, участник, емитент или клиент; както и
  - г) не позволява овърдрафти с ценни книжа, дебитни салда или неправомерно създаване или заличаване на ценни книжа.

3. По искане на оператор на СС-ТДР компетентният орган може да освободи този оператор от изискванията по член 6 или 7 от Регламент (ЕС) № 909/2014, при условие че този оператор гарантира най-малко, чрез строги процедури и правила, че СС-ТДР:

- а) позволява ясно, точно и своевременно потвърждаване на данните за всяка сделка с финансови инструменти, основани на ТДР, включително всички плащания във връзка с финансови инструменти, основани на ТДР, както и освобождаване на всяко обезпечение във връзка с тези инструменти или изпълнение на обезпечение, предоставено във връзка с финансови инструменти, основани на ТДР; както и
- б) предотвратява случаите на неуспешен сетълмент или предприема мерки във връзка със случаите на неуспешен сетълмент, ако не е възможно те да бъдат предотвратени.

4. По искане на оператор на СС-ТДР компетентният орган може да освободи този оператор от член 19 от Регламент (ЕС) № 909/2014 само по отношение на възлагането на основна услуга на трето лице, при условие че прилагането на посочения член е несъвместимо с използването на технологията на децентрализирания регистър, както е предвидено от оператора на СС-ТДР.

5. По искане на оператор на СС-ТДР компетентният орган може да разреши на този оператор на СС-ТДР да приеме в СС-ТДР физически и юридически лица, в допълнение на изброените в член 2, параграф 1, точка 15 от Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента и за отмяна на Директива 98/26/ЕО, както и за изменение на Директива 2002/47/ЕО относно финансовите обезпечения, при условие че тези лица:

- а) имат достатъчно добра репутация;
- б) притежават достатъчно умения, компетентност, опит и знания във връзка със сетълмента, функционирането на технологията на децентрализирания регистър и оценката на риска; както и
- в) са дали информирано съгласие да бъдат включени в пилотната уредба, предвидена в настоящия регламент, и са били подходящо информирани за нейния експериментален характер и свързаните с нея потенциални рискове.

6. По искане на оператор на СС-ТДР компетентният орган може да освободи този оператор от изискванията по член 33, 34 или 35 от Регламент (ЕС) № 909/2014, при условие че съответният оператор предложи компенсаторни мерки за постигане на целите на посочените членове и като минимум гарантира, че:

- а) СС-ТДР оповестява публично критериите за участие, които позволяват справедлив и открит достъп за всички лица, които възнамеряват да станат участници, и че тези критерии са прозрачни, обективни и недискриминационни; както и
- б) СС-ТДР оповестява цените и таксите, свързани с предоставяните от нея услуги по сетълмент.

7. По искане на оператор на СС-ТДР компетентният орган може да освободи този оператор от изискванията по член 39 от Регламент (ЕС) № 909/2014, при условие че съответната СС-ТДР предложи компенсаторни мерки за постигане на целите на посочения член и гарантира най-малко, чрез строги процедури и правила, че:

- а) СС-ТДР извършва сетълмент на всяка сделка с финансови инструменти, основани на ТДР, в реално време или в рамките на същия ден, и във всички случаи не по-късно от втория работен ден след нейното сключване;
- б) СС-ТДР оповестява правилата, уреждащи системата за сетълмент; както и
- в) СС-ТДР ограничава всеки риск, произтичащ от неопределянето на СС-ТДР като определена система съгласно член 3 от Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента и за отмяна на Директива 98/26/Е, както и за изменение на Директива 2002/47/ЕО относно финансовите обезпечения, по-специално по отношение на производствата по несъстоятелност.

За целите на управлението на СС-ТДР определението в Регламент (ЕС) № 909/2014 за ЦДЦК като юридическо лице, което управлява система за сетълмент на ценни книжа, не води до изискване държавите членки да

определят СС-ТДР като определена система съгласно член 3 от Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента и за отмяна на Директива 98/26/ЕО, както и за изменение на Директива 2002/47/ЕО относно финансовите обезпечения. Държавите членки обаче не са възпрепятствани да определят СС-ТДР като определена система съгласно Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента и за отмяна на Директива 98/26/ЕО, както и за изменение на Директива 2002/47/ЕО относно финансовите обезпечения, ако СС-ТДР удовлетворява изискванията на посочения регламент.

Когато СС-ТДР не е определена като определена система съгласно член 3 от Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента и за отмяна на Директива 98/26/ЕО, както и за изменение на Директива 2002/47/ЕО относно финансовите обезпечения, операторът на СС-ТДР предлага компенсаторни мерки за намаляване на рисковете при несъстоятелност.

8. По искане на оператор на СС-ТДР компетентният орган може да освободи този оператор от прилагането на член 40 и дял IV от Регламент (ЕС) № 909/2014, при условие че този оператор осигурява доставка срещу плащане и спазва параграфи 8а—8е.“;

б) вмъкват се следните параграфи 8а—8з:

„8а. Сетълментът на плащанията се извършва чрез „пари на централната банка“, включително под формата на токени, когато това е осъществимо и възможно, или, когато това не е осъществимо и възможно, чрез „пари на търговска банка“, включително под формата на токени, като се използват сметките на ЦДЦК или кредитна институция, или като се използват „токени за електронни пари“.

8б. Когато сетълментът на плащанията се извършва в „пари на търговска банка“ чрез сметки на ЦДЦК, това се осъществява в съответствие с дял IV от Регламент (ЕС) № 909/2014.

8в. Когато сетълментът на плащанията се извършва в „пари на търговска банка“ чрез сметки на кредитна институция, дял IV от Регламент (ЕС) № 909/2014 се прилага по отношение на оператора на СС-ТДР и определената кредитна институция, с изключение на член 54б, параграф 5, буква в).

Когато определената кредитна институция предоставя регистрационни услуги, основани на ТДР, и услуги по централно поддържане на сметки, основани на ТДР, в съответствие с член 10б или член 10в, кредитната институция се освобождава допълнително от прилагането на член 54б, параграф 5, буква б) от Регламент (ЕС) № 909/2014.

Чрез дерогация от първа алинея от настоящия параграф дял IV от Регламент (ЕС) № 909/2014 не се прилага за кредитна институция, когато тя извършва сетълмент на плащания в „пари на търговска банка“ към пазарна инфраструктура, основана на ТДР, която се управлява съгласно опростената уредба.

Когато сетълментът на плащанията се извършва чрез представяне в СТС-ТДР на предварително набрани „пари на търговска банка“, държани в една или повече сметки в кредитна институция, това се счита за

сетълмент по сметките на кредитната институция, при условие че са изпълнени следните условия:

- а) когато СТС-ТДР се управлява съгласно опростената уредба:
  - 1) операторът на СТС-ТДР е лицензиран като инвестиционен посредник; както и
  - 2) операторът на СТС-ТДР установява, измерва, наблюдава, управлява и свежда до минимум всички рискове, произтичащи от този модел на сетълмент;
- б) когато СТС-ТДР се управлява съгласно редовната уредба:
  - 1) операторът на СТС-ТДР е лицензиран като инвестиционен посредник;
  - 2) операторът на СТС-ТДР установява, измерва, наблюдава, управлява и свежда до минимум всички рискове, произтичащи от този модел на сетълмент;
  - 3) кредитната институция, която държи сметките с предварително набрани „пари на търговска банка“, попада в приложното поле на дял IV от Регламент (ЕС) № 909/2014, с изключение на член 54б, параграф 5, буква в).

8г. Сетълментът на плащанията в „токени за електронни пари“ се извършва единствено в „токен за електронни пари“, който е обвързан със стойността на официална валута на ЕС, освен когато се извършва за сетълмент на финансов инструмент, основан на ТДР, във валута, различна от валутите на ЕС.

8д. Когато сетълментът на плащанията се извършва в „токени за електронни пари“, услугата по предоставяне на парични сметки срещу „токени за електронни пари“ може да бъде предоставяна от оператор на СС-ТДР, кредитна институция, ДУК, лицензирани да предоставят попечителство на „токени за електронни пари“ в съответствие с Регламент (ЕС) 2023/1114, или от всеки друг финансов субект, лицензиран да предоставя попечителство на „токени за електронни пари“ в съответствие с член 60 от посочения регламент, при спазване на процедурата за уведомяване, посочена в същия член.

Услугите, свързани с „токени за електронни пари“, различни от предоставянето на парични сметки срещу „токени за електронни пари“ и обработката на плащания с „токени за електронни пари“, които са равностойни на услугите, изброени в раздел В от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014, се предоставят от кредитна институция, която отговаря на изискванията на дял IV от Регламент (ЕС) № 909/2014, с изключение на член 54б, параграф 5, буква в).

Когато кредитната институция предоставя регистрационни услуги, основани на ТДР, и услуги по централно поддържане на сметки, основани на ТДР, в съответствие с член 10б или член 10в, кредитната институция се освобождава допълнително от прилагането на член 54б, параграф 5, буква б) от Регламент (ЕС) № 909/2014.

Чрез дерогация от втора алинея от настоящия параграф дял IV от Регламент (ЕС) № 909/2014 не се прилага за кредитна институция, която предоставя услуги, изброени в раздел В от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014, на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, която функционира в рамките на опростената уредба.

8е. Когато сетълментът се извършва в „пари на търговска банка“, открити в кредитна институция, за която по силата на втора алинея от параграф 8в не се прилага дял IV от Регламент (ЕС) № 909/2014, или когато сетълментът на плащанията се извършва с използване на „токени за електронни пари“, СС-ТДР установява, измерва, наблюдава, управлява и свежда до минимум всички рискове, произтичащи от използването на такива средства.

8ж. По искане на оператор на СС-ТДР компетентният орган може да освободи тази СС-ТДР от прилагането на член 45а от Регламент (ЕС) № 909/2014, при условие че СС-ТДР докаже съответствие с член 7.

8з. По искане на оператор на СС-ТДР компетентният орган може да освободи тази СС-ТДР от прилагането на член 48а от Регламент (ЕС) № 909/2014, при условие че СС-ТДР се ангажира да участва в промишлената група, посочена в член 10ж. Компетентният орган запазва освобождаването, докато операторите на СС-ТДР доказват участието си в промишлената група, до момента, в който групата предостави техническите стандарти, посочени в член 10ж.“;

в) параграфи 9 и 10 се заменят със следното:

„9. По искане на оператор на СС-ТДР компетентният орган може да освободи тази СС-ТДР от прилагането на членове 50, 51 или 53 от Регламент (ЕС) № 909/2014, стига тази СС-ТДР да докаже, че използването на ТДР е несъвместимо с традиционните системи на други ЦДЦК или други пазарни инфраструктури, или че предоставянето на достъп на друг ЦДЦК или на достъп на друга пазарна инфраструктура, където се използват традиционни системи, би довело до прекомерни разходи, като се има предвид мащаба на дейностите на СС-ТДР.

Когато на оператор на СС-ТДР е предоставено освобождаване в съответствие с първа алинея от настоящия параграф, той предоставя достъп до своята СС-ТДР на други оператори, управляващи СС-ТДР или СТС-ТДР. Операторът на СС-ТДР информира компетентния орган за намерението си да предостави такъв достъп. Компетентният орган може да забрани такъв достъп, доколкото този достъп би навредил на стабилността на финансовата система на Съюза или на финансовата система на съответната държава членка.

10. Когато СС-ТДР поиска освобождаване съгласно параграфи 2—9 тя доказва, че поисканото освобождаване е:

- а) е пропорционално на използването на ТДР и е оправдано от него; както и
- б) се отнася само до СС-ТДР и не обхваща система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от същия ЦДЦК.“;

7) вмъква се следният член 5а:

**Други освобождавания за СС-ТДР**

1. По искане на оператор на СС-ТДР компетентният орган може да освободи тази СС-ТДР от прилагането на конкретни разпоредби на дялове II и III от Регламент (ЕС) № 909/2014, различни от обхванатите от член 5, при условие че за всяка разпоредба, по отношение на която е поискано освобождаване, са изпълнени всички изброени по-долу условия:
  - а) спазването на разпоредбата, по отношение на която е поискано освобождаване, е несъвместимо или крайно непропорционално с използването на ТДР;
  - б) поисканото освобождаване се отнася само до СС-ТДР и не обхваща система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от същия ЦДЦК;
  - в) поисканото освобождаване не застрашава финансовата стабилност, целостта на пазара и защитата на инвеститорите;
  - г) СС-ТДР е в съответствие с компенсаторните мерки, които компетентният орган счита за подходящи за постигане на целите на разпоредбата, по отношение на която е поискано освобождаване.
2. Операторът на СС-ТДР подава за одобрение до компетентния орган писмено искане. Искането включва:
  - а) списък на поисканите освобождавания и начинът, по който тези освобождавания, разглеждани поотделно и в съвкупност, изпълняват условията, посочени в параграф 1, буква а) и параграф 1, буква в); както и
  - б) предложени компенсаторни мерки за постигане на целите на разпоредбите, във връзка с които е поискано освобождаване.

Компетентният орган може да поиска всякаква допълнителна информация, необходима за завършване на оценката на искането.

Когато компетентният орган счете, че искането е пълно, той уведомява заявителя.

3. В срок от два месеца от обявяването на искането за пълно, компетентният орган представя на ЕОЦКП проект на оценка на искането, посочено в параграф 2, заедно с пълното заявление. В срок от два месеца от получаването на проекта на оценка ЕОЦКП предоставя на компетентния орган необвързващо становище относно проекта на оценка и исканите освобождавания, включително, когато счита за необходимо, препоръки за допълнителни компенсаторни мерки.

Компетентният орган надлежно взема предвид това становище и предоставя на ЕОЦКП изявление относно всички значителни отклонения от това становище, ако ЕОЦКП поиска това. Становището на ЕОЦКП и изявлението на компетентния орган не се оповестяват публично.

В срок от четири месеца от обявяването на искането за пълно, компетентният орган информира предприятието за това дали е одобрил или отхвърлил искането, както и за компенсаторните мерки, които компетентният орган счита

за подходящи за постигане на целите на разпоредбите, във връзка с които са предоставени освобождавания.“;

8) член 6 се заменя със следното:

„Член 6

#### **Изисквания и освобождавания за СТС-ТДР**

4. За инвестиционните посредници, пазарните оператори и ДУК, управляващи СТС-ТДР, се прилагат:

- а) изискванията, които се прилагат за многостранна система за търговия съгласно Регламент (ЕС) № 600/2014 и Директива 2014/65/ЕС, когато те управляват СТС-ТДР като МСТ; или
- б) изискванията, които се прилагат за организирана система за търговия съгласно Регламент (ЕС) № 600/2014 и Директива 2014/65/ЕС, когато те управляват СТС-ТДР като ОСТ; както и
- в) *mutatis mutandis* изискванията, които се прилагат за ЦДЦК съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, с изключение на членове 9, 16, 17, 18, 20, 26, 27, 28, 31, 42, 43 и 44 от посочения регламент.

Чрез дерогация от първа алинея, букви а) и б), за ДУК, който управлява СТС-ТДР, не се прилагат членове 5—13 и член 15 от Директива 2014/65/ЕС.

Капиталът, държан в съответствие с капиталовите изисквания, приложими за инвестиционен посредник, пазарен оператор или ДУК, управляващ СТС-ТДР съгласно съответно Директива 2014/65/ЕС или Регламент (ЕС) № 2023/1114, може да се взема предвид при изчисляването на капитала, изискуем съгласно член 47 от Регламент (ЕС) № 909/2014.

Първата алинея не се прилага по отношение на изискванията, от които инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ СТС-ТДР, е бил освободен съгласно член 4, параграфи 2 и 3 и член 5, параграфи 2—9, при условие че този инвестиционен посредник, пазарен оператор или ДУК спазва:

- а) изискванията по член 7;
- б) изискванията по член 4, параграфи 2, 3 и 4 и член 5, параграфи 2—10; както и
- в) всякакви компенсаторни мерки, които компетентният орган сметне за подходящи за постигане на целите на разпоредбите, във връзка с които е поискано освобождаване, или за да се осигури защитата на инвеститорите, целостта на пазара или финансовата стабилност.

Първата алинея не се прилага по отношение на изискванията, от които инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ СТС-ТДР, е бил освободен съгласно членове 4а или 5а, при условие че инвестиционният посредник, пазарният оператор или ДУК спазва:

- а) изискванията по член 7; както и
- б) всички компенсаторни мерки, определени в съответствие с членове 4а или 5а.

5. За ЦДЦК, който управлява СТС-ТДР, се прилагат:

- а) изискванията, които се прилагат за ЦДЦК съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014; както и
- б) *mutatis mutandis* изискванията, които се прилагат за многостранна система за търговия съгласно Регламент (ЕС) № 600/2014 и Директива 2014/65/ЕС, с изключение на членове 5—13 от посочената директива, когато той управлява СТС-ТДР като МСТ; или
- в) *mutatis mutandis* изискванията, които се прилагат за организирана система за търговия съгласно Регламент (ЕС) № 600/2014 и Директива 2014/65/ЕС, с изключение на членове 5—13 от посочената директива, когато той управлява СТС-ТДР като ОСТ.

Първа алинея не се прилага по отношение на изискванията, от които ЦДЦК, който управлява СТС-ТДР, е бил освободен съгласно член 4, параграфи 3 и 4, член 5, параграфи 2—9 и член 5а, при условие че този ЦДЦК спазва:

- а) изискванията по член 7;
- б) всякакви допълнителни компенсаторни мерки, които компетентният орган сметне за подходящи за постигане на целите на разпоредбите, във връзка с които е поискано освобождаване, за да се осигури защитата на инвеститорите, целостта на пазара или финансовата стабилност.

Първа алинея не се прилага по отношение на изискванията, от които ЦДЦК, който управлява СТС-ТДР, е бил освободен съгласно членове 4а или 5а, при условие че инвестиционният посредник, пазарният оператор или ДУК спазва:

- а) изискванията по член 7; както и
- б) всички компенсаторни мерки, определени в съответствие с членове 4а или 5а.<sup>41</sup>;

9) член 7 се изменя, както следва:

а) в параграф 6 трета алинея се заменя със следното:

„Компетентният орган може да решава за всеки отделен случай да изисква допълнителни пруденциални гаранции от оператора на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, под формата на собствен капитал или застрахователна полица, ако компетентният орган определи, че потенциалните задължения, произтичащи от вреди, причинени на клиентите на оператора на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, в резултат от някое от обстоятелствата, посочени в първа алинея от настоящия параграф, не са обхванати в достатъчна степен от пруденциалните изисквания, предвидени в Регламент (ЕС) № 909/2014, Регламент (ЕС) 2019/2033 на Европейския парламент и на Съвета<sup>(41)</sup>,

<sup>41</sup> Регламент (ЕС) 2019/2033 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници и за изменение на регламенти (ЕС) № 1093/2010, (ЕС) № 575/2013, (ЕС) № 600/2014 и (ЕС) № 806/2014 (ОВ L 314, 5.12.2019 г., стр. 1).

Регламент (ЕС) 2023/1113 на Европейския парламент и на Съвета, Директива 2014/65/ЕС или Директива (ЕС) 2019/2034 на Европейския парламент и на Съвета<sup>42</sup>), за да се гарантира защитата на инвеститорите.“;

б) параграф 7 се изменя, както следва:

а) в първата алинея буква а) се заменя със следното:

„а) че прагът, определен в член 3, параграф 2а или параграф 3, е бил превишен;“;

б) четвърта алинея се заменя със следното:

„В стратегията за преход се посочва какво трябва да се направи в случай на превишаване на прага, посочен в член 3, параграф 2а или параграф 3.“;

в) добавя се следната алинея:

„Спазването на изискванията по член 20, параграф 5 от Регламент (ЕС) № 909/2014 е част от стратегията за преход на оператор на СС-ТДР или СТС-ТДР. Чрез дерогация от член 20, параграф 5 от Регламент (ЕС) № 909/2014 операторът на СС-ТДР или СТС-ТДР може, в допълнение към друг ЦДЦК, да създаде, прилага и поддържа подходящи процедури, с които се гарантира своевременен и организиран сетълмент и прехвърляне на активи на клиенти и участници и към друг оператор на СС-ТДР или СТС-ТДР, или към схема за сетълмент.“;

в) параграфи 8, 9 и 10 се заличават;

10) вмъква се следният член 7а:

„Член 7а

### **Опростена уредба**

1. Когато се очаква пазарната стойност на финансовите инструменти, основани на ТДР, регистрирани в СТС-ТДР, да остане под прага, определен в член 3, параграф 2б от настоящия регламент, инвестиционните посредници, пазарните оператори или ДУК, които подават заявление за специално разрешение за управление на СТС-ТДР в съответствие с член 10, може да участват в опростената уредба при условията, определени в настоящия член.
2. Когато се очаква пазарната стойност на финансовите инструменти, основани на ТДР, регистрирани в СС-ТДР или СТС-ТДР, да остане под прага, определен в член 3, параграф 2б от настоящия регламент, ЦДЦК, който подава заявление за специално разрешение за управление на СС-ТДР в съответствие с член 9 или на СТС-ТДР в съответствие с член 10, според случая, може да участва в опростената уредба съгласно предвиденото в настоящия член.
3. Когато юридическо лице подава заявление за лиценз за ЦДЦК съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 с цел да участва в опростената уредба като СС-ТДР

<sup>42</sup> 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., стр. 64).

или СТС-ТДР, компетентният орган не преценява дали това юридическо лице отговаря на изискванията на Регламент (ЕС) № 909/2014, които не се прилагат за СС-ТДР или СТС-ТДР в съответствие с параграф 5.

Чрез дерогация от член 17 от Регламент (ЕС) № 909/2014, когато съответният орган реши да издаде мотивирано становище в рамките на своята компетентност, той прави това в срок от два месеца от получаването на информацията от съответния орган.

Чрез дерогация от член 17 от Регламент (ЕС) № 909/2014 компетентният орган информира заявителя за резултата от заявлението за лиценз в срок от четири месеца от подаването на пълно заявление.

Издаденият по силата на Регламент (ЕС) № 909/2014 лиценз в съответствие с настоящия параграф обхваща единствено услугите на ЦДЦК, предоставяни съгласно настоящия регламент в качеството на оператор на СС-ТДР или СТС-ТДР.

4. ЦДЦК, лицензиран с цел участие в опростената уредба, разполага с достатъчни пруденциални гаранции, които осигуряват подходяща защита срещу операционни, правни, попечителски, инвестиционни и стопански рискове, за да може да продължи да предоставя услугите си като действащо предприятие, като се взема предвид ограниченият мащаб на неговите операции.

Европейският банков орган, като работи в тясно сътрудничество с ЕОЦКП и с членовете на Европейската система на централните банки, разработва проекти на регулаторни технически стандарти, в които се определят капиталовите изисквания по отношение на пруденциалните гаранции по първа алинея, като се взема предвид ограниченият мащаб на дейностите, извършвани от тези субекти.

ЕБО представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до [Служба за публикации: моля, въведете дата, съответстваща на 8 месеца след влизането в сила на настоящия регламент за изменение].

На Комисията се делегира правомощието да приеме посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти посредством делегиран акт съгласно член 290 от ДФЕС в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

5. Чрез дерогация от изискванията на Регламент (ЕС) № 909/2014, които се прилагат за СС-ТДР или СТС-ТДР по силата на член 5, параграф 1, първа алинея, член 6, параграф 1, първа алинея, буква в) и член 6, параграф 2, първа алинея, буква а) от настоящия регламент, субектите, функциониращи в рамките на опростената уредба, не подлежат на разпоредбите на следните части от Регламент (ЕС) № 909/2014:
  - а) дял II, глава III и глава IV, с изключение на член 6, параграфи 3 и 4, член 7, параграфи 1 и 7 и член 8;
  - б) член 22а, параграфи 2—7 и член 24а;
  - в) дял III, глава II, с изключение на член 26, параграфи 1—3, 5 и 7, член 27, параграфи 1, 3, 5—7, член 27а, параграф 1, член 29, параграфи 1 и 2, член 30, параграфи 1—3 и 5, член 32, член 33, параграф 1, член 36, член 37, член 38, параграф 1 и 2, член 39,

параграфи 3 и 5, член 40, параграфи 1 и 3, член 41, параграф 1, членове 42—44, член 45, параграфи 1—3 и 6; както и

г) дял VI.

Тези субекти могат да поискат освобождавания по членове 4, 4а, 5, 5а или 6, в зависимост от вида пазарна инфраструктура, основана на ТДР, която управляват. За тях се прилагат изискванията, определени в посочените членове.

6. С цел допълнително уточняване на изискванията, приложими по отношение на субектите, функциониращи в рамките на опростената уредба и посочени в параграф 5, ЕОЦКП, в тясно сътрудничество с ЕССР, разработва проекти на регулаторни технически стандарти за изменение, когато е необходимо, на регулаторните технически стандарти, приети съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 по отношение на субектите, функциониращи в рамките на опростената уредба, с цел:

- а) да бъдат адаптирани към изискванията, приложими по отношение на тези субекти, в съответствие с параграф 5; както и
- б) да се гарантира, че регулаторните технически стандарти, приложими по отношение на тези субекти, са пропорционални на размера, риска и естеството на дейностите, извършвани от тях.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до [Служба за публикации: моля, въведете дата, съответстваща на 8 месеца след влизането в сила на настоящия регламент за изменение] месеца след влизането в сила на настоящия регламент.

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

7. Когато субект, функциониращ в рамките на опростената уредба, възнамерява да премине в редовната уредба, той спазва изискванията на член 47 от Регламент (ЕС) № 909/2014, както следва:

- а) не по-късно от достигането на прага, определен в член 3, параграф 2б, субектът спазва 50 % от капиталовите изисквания, изчислени в съответствие с член 47 от Регламент (ЕС) № 909/2014, както е посочено в Делегиран регламент (ЕС) 2017/390 на Комисията<sup>(43)</sup>.
- б) не по-късно от достигането на прага, определен в член 3, параграф 3, субектът спазва 100 % от капиталовите изисквания, изчислени в съответствие с член 47 от Регламент (ЕС) № 909/2014, както е посочено в Делегиран регламент (ЕС) 2017/390.

8. При подаване на искане за специално разрешение за управление на СС-ТДР съгласно член 9 или за управление на СТС-ТДР съгласно член 10 субектите, които възнамеряват да функционират в рамките на опростената уредба,

<sup>43</sup> Делегиран регламент (ЕС) 2017/390 на Комисията от 11 ноември 2016 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета с регулаторни технически стандарти във връзка с някои пруденциални изисквания за централните депозитари на ценни книжа и за определените кредитни институции, които предлагат спомагателни услуги от банков тип (ОВ L 65, 10.3.2017 г., стр. 9—43).

уведомяват компетентния орган за намерението си да се ползват от опростената уредба и представят бизнес план, с който доказват, че се очаква дейностите на СС-ТДР или СТС-ТДР да останат под прага, определен в член 3, параграф 2б.

Компетентният орган одобрява или отхвърля искането на субекта да се ползва от опростената уредба като част от процедурите за получаване на специално разрешение за управление на СС-ТДР или СТС-ТД, предвидени съответно в член 9 и член 10.

9. Когато изчислението в съответствие с член 3, параграф 4 от настоящия регламент показва, че дейността на оператора е достигнала 8 милиарда евро, операторът на пазарна инфраструктура, основа на ТДР, придружава месечния доклад до своя компетентен орган, представен в съответствие с член 3, параграф 5 от настоящия регламент, с уведомление относно това дали операторът възнамерява да премине в редовната уредба.
10. Когато операторът не възнамерява да премине в редовната уредба, той доказва пред компетентния орган без неоправдано забавяне и най-късно в срок от два месеца от датата на уведомлението по параграф 9 мерките, които ще приложи, за да се гарантира, че стопанските му операции не надвишават прага, посочен в член 3, параграф 2б.

Когато операторът уведоми компетентния орган за намерението си да премине в редовната уредба, той изпълнява изискванията на редовната уредба в срок от два месеца от датата, на която достигне прага, определен в член 3, параграф 2б, с изключение на изискванията, във връзка с които на оператора е предоставено освобождаване в съответствие с настоящия регламент.

Операторът представя на компетентния орган план за преход към редовната уредба без неоправдано забавяне и най-късно в рамките на два месеца от датата на представяне на уведомлението по параграф 10. В плана се включва необходимата информация, за да може компетентният орган да прецени дали операторът ще бъде в състояние да изпълни изискванията на редовната уредба в рамките на срока, посочен в първа алинея. Операторът уведомява компетентния орган за всички съществени промени в плана за преход към редовната уредба.

Когато са налице достатъчно данни, че операторът няма да може да завърши прехода в рамките на срока, посочен във втора алинея, компетентният орган може да изиска временно прекратяване на дейностите на оператора, до момента, в който операторът докаже спазването на приложимите изисквания. Компетентният орган упражнява това правомощие само когато временното прекратяване е пропорционално с оглед гарантиране на нормалното функциониране на стопанската дейност и да се запазването на целостта на пазара и защитата на инвеститорите.

11. До [Служба за публикации: моля, въведете дата = 8 месеца след влизането в сила на настоящия регламент за изменение] ЕОЦКП разработва насоки за установяване на стандартни формуляри, формати и образци за заявлението за лиценз при опростената уредба по параграф 4.
12. По отношение на предоставянето на услуги на ЦДЦК се счита, че операторът на СС-ТДР или СТС-ТДР, лицензиран съгласно настоящия регламент преди влизането в сила на настоящия член, извършва дейността си в рамките на

опростената уредба, докато остава под прага, определен в член 3, параграф 2б и член 3, параграф 3 от настоящия регламент, според случая.

Когато операторът на СС-ТДР или СТС-ТДР, посочен в първа алинея, възнамерява да премине в редовната уредба, той прави това в съответствие с настоящия член.“;

11) член 8 се изменя, както следва:

а) заглавието на члена се заменя със следното:

**„Специално разрешение за управление на СС-ТДР“**

б) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Юридическо лице, получило лиценз за инвестиционен посредник, лиценз за организиране на регулиран пазар съгласно Директива 2014/65/ЕС или лиценз за платформа за търговия на ДУК, може да подаде заявление за специално разрешение за управление на МТ-ТДР съгласно настоящия регламент.“;

в) параграф 2 се заменя със следното:

„2) Когато юридическо лице подава заявление за лиценз за инвестиционен посредник или за лиценз за организиране на регулиран пазар съгласно Директива 2014/65/ЕС и едновременно подава заявление за специално разрешение съгласно настоящия член с единствената цел да управлява МТ-ТДР, компетентният орган не преценява дали заявителят отговаря на изискванията на Директива 2014/65/ЕС, във връзка с които заявителят е поискал освобождаване в съответствие с член 4 от настоящия регламент.“;

г) вмъква се следният параграф 3а:

„3а. Когато юридическо лице едновременно подаде заявление за лиценз за ДУК и за специално разрешение, то представя в заявлението си информацията, изисквана съгласно член 62 от Регламент (ЕС) 2023/1114.“;

д) параграф 4 се изменя, както следва:

i) уводното изречение се заменя със следното:

„4. Заявленията за специално разрешение за управление на МТ-ТДР съгласно настоящия регламент съдържат следната информация:“;

ii) букви а)–ж) се заменят със следното:

„а) бизнес плана на заявителя, правилата на МТ-ТДР и правните условия по член 7, параграф 1, както и информацията по член 7, параграф 3 относно функционирането, услугите и дейностите на МТ-ТДР;

б) описание на функционирането на използваната технология на децентрализирания регистър, както е посочено в член 7, параграф 2;

в) описание на процедурите на заявителя в областта на информационните технологии и киберсигурността, както е посочено в член 7, параграф 4;

- г) доказателства, че заявителят разполага с достатъчни пруденциални гаранции, за да покрие своите задължения и да обезщети клиентите си, както е посочено в член 7, параграф 6, трета алинея;
  - д) когато е приложимо – описание на механизмите във връзка със съхраняването на финансовите инструменти, основани на ТДР, за клиентите, както е посочено в член 7, параграф 5;
  - е) описание на мерките за гарантиране на защитата на инвеститорите и описание на механизмите за разглеждане на жалби на клиентите и правна защита, както е посочено в член 7, параграф 6, втора алинея;
  - ж) поисканите от заявителя освобождавания съгласно член 4, обосновката за всяко поискано освобождаване, предложените компенсаторни мерки, както и предвидените механизми, чрез които той възнамерява да изпълни условията, с които са обвързани тези освобождавания.“;
- е) вмъква се следният параграф 4а:
- „4а. В допълнение към информацията, посочена в параграф 4 от настоящия член, заявителят, който възнамерява да управлява МТ-ТДР като платформа за търговия на ДУК, подава информация за начина, по който възнамерява да спазва приложимите изисквания на Директива 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 600/2014, посочени в член 4, параграф 2 от настоящия регламент, с изключение на информацията, която би била необходима за доказване спазването на изискванията, във връзка с които заявителят е поискал освобождаване в съответствие с член 4 или му е било предоставено освобождаване в съответствие с член 4а.“;
- ж) в параграф 6 първа алинея се заменя със следното:
- „В срок от 30 работни дни от датата на получаване на заявление за специално разрешение за управление на МТ-ТДР компетентният орган преценява дали то е пълно. Ако заявлението е непълно, компетентният орган определя срок, в рамките на който заявителят трябва да предостави липсващата или всяка допълнителна информация. Когато компетентният орган счита, че заявлението е пълно, той уведомява заявителя.“;
- з) в параграф 8 буква а) се заменя със следното:
- „а) освобождаванията, предоставени на операторите на МТ-ТДР в целия Съюз, включително в контекста на оценката на адекватността на различните видове технологии на децентрализирания регистър, използвани от операторите на МТ-ТДР за целите на настоящия регламент; както и“;
- и) параграфи 9—13 се заменят със следното:
- „9. В срок от 90 работни дни от датата на получаване на пълно заявление за специално разрешение за управление на МТ-ТДР компетентният орган извършва оценка на заявлението и решава дали да предостави специалното разрешение. Когато заявител едновременно подава заявление за лиценз съгласно Директива 2014/65/ЕС или Регламент (ЕС)

№ 2023/1114 и за специално разрешение съгласно настоящия регламент, срокът за оценка може да бъде удължен с допълнителен срок до посочения в член 7, параграф 3 от Директива 2014/65/ЕС или съответно член 63, параграф 9 от Регламент (ЕС) № 2023/1114.

10. Без да се засягат член 7 и член 44 от Директива 2014/65/ЕС, компетентният орган отказва да предостави специално разрешение за управление на МТ-ТДР, ако има основания да смята, че:

- а) са налице съществени рискове пред защитата на инвеститорите, целостта на пазара или финансовата стабилност, които заявителят не е подходящо проучил и редуцирал;
- б) специалното разрешение за управление на МТ-ТДР и поисканите освобождавания се търсят с цел заобикаляне на законовите или регулаторните изисквания; или
- в) операторът на МТ-ТДР няма да може да спазва или няма да позволи на своите ползватели да спазват приложимите разпоредби на правото на Съюза.

11. В специалното разрешение се посочват освобождаванията, предоставени в съответствие с член 4, компенсаторните мерки и евентуалните по-ниски прагове, определени от компетентния орган в съответствие с член 3, параграф 6.

Компетентният орган незабавно информира ЕОЦКП за предоставянето, отказа или отнемането на специално разрешение съгласно настоящия член, включително за всяка информация, посочена в първа алинея от настоящия параграф.

ЕОЦКП публикува на своя уебсайт:

- а) списък на МТ-ТДР, началната дата на валидността на техните специални разрешения, списъка на предоставените на всяко от тях освобождавания и евентуалните по-ниски прагове, определени от компетентните органи за всяко от тях; както и
- б) общия брой на исканията за освобождаване, подадени съгласно член 4, като се посочват броят и видовете освобождавания, които са предоставени или отказани, заедно с обосновките за евентуалните откази.

Информацията, посочена в трета алинея, буква б), се публикува анонимно.

12. Без да се засягат член 8 и член 44 от Директива 2014/65/ЕС, компетентният орган отнема специално разрешение или всяко свързано с него освобождаване, когато:

- а) във функционирането на използваната технология на децентрализирания регистър или в услугите и дейностите, предоставяни от оператора на МТ-ТДР, е разкрит недостатък, който представлява риск за защитата на инвеститорите, целостта на пазара или финансовата стабилност, като този риск е по-голям от ползата от експерименталните услуги и дейности;

- б) операторът на МТ-ТДР е нарушил условията, свързани с освобождаванията;
- в) операторът на МТ-ТДР е допуснал до търговия финансови инструменти, които не удовлетворяват условията по член 3, параграф 1;
- г) операторът на МТ-ТДР е превишил прага, определен в член 3, параграф 2 или член 3, параграф 2б, според случая;
- д) операторът на МТ-ТДР е превишил посочения в член 3, параграф 2а или член 3, параграф 3 праг и не е активирал стратегията за преход; или
- е) операторът на МТ-ТДР е получил специалното разрешение или свързани с него освобождавания въз основа на подвеждаща информация или съществен пропуск.

13. Когато оператор на МТ-ТДР възнамерява да въведе съществена промяна във функционирането на използваната технология на децентрализирания регистър или в услугите или дейностите на този оператор и за тази съществена промяна е необходимо ново специално разрешение, ново освобождаване или изменение на едно или повече от съществуващите освобождавания на оператора, или на условията, свързани с освобождаването, операторът на МТ-ТДР подава искане за ново специално разрешение, освобождаване или изменение.

Ако оператор на МТ-ТДР поиска ново специално разрешение, освобождаване или изменение се прилага процедурата, предвидена в член 4. Това искане се обработва от компетентния орган в съответствие с настоящия член.“;

12) член 9 се изменя, както следва:

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

„2. Когато юридическо лице подава заявление за лиценз за ЦДЦК съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 и същевременно подава заявление за специално разрешение съгласно настоящия член с единствената цел да управлява СС-ТДР, компетентният орган не преценява дали заявителят отговаря на изискванията на Регламент (ЕС) № 909/2014, във връзка с които заявителят е поискал освобождаване в съответствие с член 5 или му е било предоставено освобождаване в съответствие с член 5а от настоящия регламент.

3. Когато, както е посочено в параграф 2 от настоящия член, юридическо лице едновременно подаде заявление за лиценз за ЦДЦК и за специално разрешение, изисква се то да подаде в заявлението си информацията, посочена в член 17, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 909/2014, с изключение на информацията, която би била необходима за доказване спазването на изискванията, по отношение на които заявителят е поискал освобождаване в съответствие с член 5 или му е било предоставено освобождаване в съответствие с член 5а от настоящия регламент.“;

- б) в параграф 4 буква з) се заменя със следното:

„3) поисканите от заявителя освобождавания съгласно член 4 или 5а, обосновката за всяко поискано освобождаване, предложените компенсаторни мерки, както и предвидените механизми, чрез които той възнамерява да изпълни условията, с които са обвързани тези освобождавания.“;

в) в параграф 10 буква в) се заменя със следното:

„в) СС-ТДР няма да може да спазва или няма да позволи на своите ползватели да спазват приложимите разпоредби на правото на Съюза или разпоредбите на националното право, които попадат извън обхвата на правото на Съюза.“;

г) параграф 11 се изменя, както следва:

а) първата алинея се заменя със следното:

„В специалното разрешение се посочват освобождаванията, предоставени в съответствие с член 5, компенсаторните мерки, евентуалните по-ниски прагове, определени от компетентния орган в съответствие с член 3, параграф 6, и дали СС-ТДР функционира в рамките на опростената уредба.“;

б) в трета алинея буква а) се заменя със следното:

„а) списък на СС-ТДР, началната дата на валидността на техните специални разрешения, списъка на предоставените на всяка от тях освобождавания и евентуалните по-ниски прагове, определени от компетентните органи за всяка от тях; както и“;

д) параграфи 12 и 13 се заменят със следното:

„12. Без да се засяга член 20 от Регламент (ЕС) № 909/2014, компетентният орган отнема специално разрешение или всяко свързано с него освобождаване, когато:

а) във функционирането на използваната технология на децентрализирания регистър или в услугите и дейностите, предоставяни от СС-ТДР, е разкрит недостатък, който представлява риск за защитата на инвеститорите, целостта на пазара или финансовата стабилност, като този риск е по-голям от ползата от експерименталните услуги и дейности;

б) СС-ТДР, е нарушила условията, с които са обвързани освобождаванията;

в) СС-ТДР, е регистрирала финансови инструменти, които не удовлетворяват условията по член 3, параграф 1;

г) СС-ТДР е превишила прага, посочен в член 3, параграф 2 или член 3, параграф 2б, според случая;

д) СС-ТДР е превишила прага, посочен в член 3, параграф 2а или член 3, параграф 3, според случая, и не е активирала стратегията за преход; или

е) СС-ТДР е получила специалното разрешение или свързани с нея освобождавания въз основа на подвеждаща информация или съществен пропуск.

13. Когато СС-ТДР възнамерява да въведе съществена промяна във функционирането на използваната технология на децентрализирания регистър или в своите услуги или дейности и за тази съществена промяна е необходимо ново специално разрешение, ново освобождаване или изменение на едно или повече от съществуващите ѝ освобождавания, или на условията, свързани с освобождаването, СС-ТДР подава искане за ново специално разрешение, освобождаване или изменение.

Ако СС-ТДР поиска ново специално разрешение, освобождаване или изменение, се прилага процедурата, установена в член 5. Това искане се обработва от компетентния орган в съответствие с настоящия член.“;

13) член 10 се изменя, както следва:

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

„1. Инвестиционен посредник или пазарен оператор, или платформа за търговия на ДУК съгласно Регламент (ЕС) 2023/1114, или юридическо лице, получило лиценз за ЦДЦК съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, може да подаде заявление за специално разрешение за управление на СТС-ТДР съгласно настоящия регламент.

2. Когато юридическо лице подава заявление за лиценз за инвестиционен посредник или лиценз за организиране на регулиран пазар съгласно Директива 2014/65/ЕС или Регламент (ЕС) № 600/2014, или за ЦДЦК съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, или за платформа за търговия на ДУК съгласно Регламент 2023/1114 и същевременно подава заявление за специално разрешение съгласно настоящия член с единствената цел да управлява СТС-ТДР, компетентният орган не преценява дали заявителят отговаря на изискванията на Директива 2014/65/ЕС или Регламент (ЕС) № 600/2014, или тези на Регламент (ЕС) № 909/2014, във връзка с които заявителят е поискал освобождаване в съответствие с член 6 от настоящия регламент.

3. Когато, както е посочено в параграф 2 от настоящия член, юридическо лице едновременно подаде заявление за лиценз за инвестиционен посредник или за лиценз за организиране на регулиран пазар, или за лиценз за ЦДЦК, или за лиценз за ДУК и за специално разрешение, то подава в заявлението си информацията, изисквана съгласно член 7 от Директива 2014/65/ЕС или съответно член 17 от Регламент (ЕС) № 909/2014, или член 7а от настоящия регламент, или член 62 от Регламент 2023/1114, с изключение на информацията, която би била необходима за доказване спазването на изискванията, по отношение на които заявителят е поискал освобождаване в съответствие с член 6 от настоящия регламент.“;

б) параграф 5 се заменя със следното:

„5. В допълнение към информацията, посочена в параграф 4 от настоящия член, заявителят, който възнамерява да управлява СТС-ТДР като инвестиционен посредник, пазарен оператор или ДУК, подава информация за начина, по който възнамерява да спазва приложимите изисквания на Регламент (ЕС) № 909/2014, посочени в член 6, параграф 1 от настоящия регламент, или, когато е приложимо, изискванията съгласно опростената уредба, с изключение на информацията, която би била

необходима за доказване спазването на изискванията, във връзка с които заявителят е поискал освобождаване в съответствие с посочения член.

В допълнение към информацията, посочена в параграф 4 от настоящия член, заявителят, който възнамерява да управлява СТС-ТДР като ЦДЦК, подава информация за начина, по който възнамерява да спазва приложимите изисквания на Директива 2014/65/ЕС или Регламент (ЕС) № 600/2014, посочени в член 6, параграф 2 от настоящия регламент, с изключение на информация, която би била необходима за доказване спазването на изискванията, във връзка с които заявителят е поискал освобождаване в съответствие с посочения член.“;

в) параграф 9 се заменя със следното:

„9. В срок от 90 работни дни от датата на получаване на пълно заявление за специално разрешение за управление на СТС-ТДР компетентният орган извършва оценка на заявлението и решава дали да предостави специалното разрешение. Когато заявителят едновременно подава заявление за лиценз съгласно Директива 2014/65/ЕС, Регламент (ЕС) № 909/2014 или Регламент (ЕС) № 2023/1114 и за специално разрешение съгласно настоящия член, срокът за оценка може да бъде удължен с допълнителен срок до посочения в член 7, параграф 3 от Директива 2014/65/ЕС, член 17, параграф 8 от Регламент (ЕС) № 909/2014 или съответно член 63, параграф 9 от Регламент 2023/1114.“;

г) в параграф 10, първа алинея, уводното изречение се заменя със следното:

„10. Без да се засягат член 7 от Директива 2014/65/ЕС и член 2а от Регламент (ЕС) № 600/2014, както и член 17 от Регламент (ЕС) № 909/2014 и член 63 от Регламент (ЕС) № 2023/1114, компетентният орган отказва да предостави специално разрешение за управление на СТС-ТДР, ако има основания да смята, че:“;

д) параграф 11 се изменя, както следва:

а) първата алинея се заменя със следното:

„11. В специалното разрешение се посочват освобождаванията, предоставени в съответствие с член 6, компенсаторните мерки и евентуалните по-ниски прагове, определени от компетентния орган в съответствие с член 3, параграф 6, и дали СТС-ТДР функционира в рамките на опростената уредба.“;

б) в трета алинея буква а) се заменя със следното:

„а) списък на СТС-ТДР, началната дата на валидността на техните специални разрешения, списъка на предоставените на всяка от тях освобождавания и евентуалните по-ниски прагове, определени от компетентните органи за всяка от тях; както и“;

е) параграф 12 се изменя, както следва:

а) в първата алинея уводното изречение се заменя със следното:

„12. Без да се засягат член 8 от Директива 2014/65/ЕС, член 2в от Регламент (ЕС) № 600/2014, член 20 от Регламент (ЕС) № 909/2014 и член 64 от Регламент (ЕС) № 2023/1114, компетентният орган отнема

специално разрешение или всички свързани с него освобождавания, когато:“;

б) букви г) и д) се заменят със следното:

„г) операторът на СТС-ТДР е превишил прага, посочен в член 3, параграф 2 или член 3, параграф 2б, според случая;“;

„д) операторът на СТС-ТДР е превишил прага, посочен в член 3, параграф 2а или член 3, параграф 3, според случая, и не е активирал стратегията за преход; или“;

14) вмъкват се следните членове 10а— 10ж:

„Член 10а

### **Специално разрешение за предоставяне на индивидуални услуги като ЦДЦК**

1. Лицензиран инвестиционен посредник, регулиран пазар, кредитна институция, ЦДЦК или ДУК може да подаде заявление до своя компетентен орган за специално разрешение за предоставяне на индивидуални регистрационни услуги, основани на ТДР, или услуги по централно поддържане, основани на ТДР, и на спомагателни услуга от небанков тип като ЦДЦК, посочени в раздел Б от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014.
2. В заявлението за специално разрешение за предоставяне на регистрационни услуги, основани на ТДР, или на услугите по централно поддържане, основани на ТДР, се съдържа следната информация:
  - а) бизнес плана на заявителя, включително описание на планираните делови отношения с други доставчици на услуги като ЦДЦК или пазарни инфраструктури, включително места на търговия, ЦК, ЦДЦК, извършващи дейност единствено съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, пазарни инфраструктури, основани на ТДР, и други финансови субекти от значение за предоставянето на услуги като ЦДЦК;
  - б) описание на функционирането на използваната технология на децентрализирания регистър, както е посочено в член 7, параграф 2;
  - в) описание на процедурите на заявителя в областта на информационните технологии и киберсигурността, както е посочено в член 7, параграф 4;

Заявлението съдържа също така цялата информация, необходима на компетентния орган, за да оцени спазването на изискванията на настоящия регламент и разпоредбите на Регламент (ЕС) № 909/2014, приложими за доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР, или за доставчика на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, в съответствие с член 10б, параграф 1.

3. В срок от 20 работни дни след получаване на заявлението за специално разрешение компетентният орган оценява дали заявлението е пълно. Ако заявлението е непълно, компетентният орган определя срок, в рамките на който заявителят трябва да предостави липсващата или всяка допълнителна информация. Когато компетентният орган счете, че заявлението е пълно, той уведомява заявителя.

4. В срок от 40 работни дни от датата на получаване на пълно заявление за специално разрешение за управление на СС-ТДР компетентният орган извършва оценка на заявлението и решава дали да предостави специалното разрешение.

Когато компетентният орган предостави специалното разрешение, той споделя пълното заявление за специалното разрешение и информацията, свързана с разрешението, с централната банка в Съюза, издаваща валутата, в която са деноминирани финансовите инструменти, основани на ТДР, които са предназначени да бъдат обслужвани от доставчика на регистрационни услуги, основани на ТДР, или от доставчика на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР.

5. Компетентните органи могат да оттеглят специалното разрешение, когато доставчикът на регистрационни услуги, основани на ТДР, или доставчикът на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, систематично нарушава разпоредбите на настоящия регламент.
6. ЕОЦКП може да разработи насоки за установяване на стандартни формуляри, формати и образци за целите на заявлението, посочено в параграф 1.

#### Член 10б

#### **Предоставяне на индивидуални услуги като ЦДЦК**

1. За доставчика на регистрационни услуги, основани на ТДР, и за доставчика на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, се прилагат разпоредбите на дял III от Регламент (ЕС) № 909/2014, с които се урежда прилагането съответно на регистрационните услуги и на услугите по централно поддържане, посочени в раздел А от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014, както са определени и допълнени в съответствие с параграф 10.
2. Доставчикът на регистрационни услуги, основани на ТДР, и доставчикът на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, спазват изискванията, посочени в член 7, параграф 1, първа алинея, член 7, параграфи 2, 4 и 5 и член 7, параграф 6, първа и втора алинеи.
3. Счита се, че установен в Съюза емитент, който емитира или е емитирал финансови инструменти, основани на ТДР, които са допуснати до търговия или се търгуват на места на търговия, е в съответствие с член 3, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 909/2014, когато ценните книжа са представени в децентрализиран регистър, използван от доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР, за първоначалното регистриране на тези ценни книжа.

Чрез дерогация от член 3, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 909/2014, когато сделките с финансови инструменти, основани на ТДР, емитирани съгласно настоящия регламент, се извършват на място на търговия, те се регистрират на предвидената дата на сетълмент или преди нея от доставчика на регистрационни услуги, основани на ТДР, от СС-ТДР, от СТС-ТДР или от ЦДЦК, действащ единствено съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014.

4. Сетълментът на сделки с финансови инструменти, основани на ТДР, поддържани в сметки за ценни книжа, които се управляват от доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, се извършва съгласно настоящия член чрез СС-ТДР, СТС-ТДР, ЦДЦК, действащ единствено съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014.

5. СС-ТДР, СТС-ТДР или ЦДЦК, действащ единствено съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, могат да допускат за сетълмент финансови инструменти, основани на ТДР, поддържани в сметки за ценни книжа, които се управляват от доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, с обща пазарна стойност към момента на сетълмент на първата сделка не по-голяма от сумата, посочена в член 3, параграф 2б.

Чрез дерогация от първа алинея СС-ТДР, СТС-ТДР или ЦДЦК, действащ единствено съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, могат да допускат за сетълмент финансови инструменти, основани на ТДР, поддържани в сметки за ценни книжа, които се управляват от доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, с обща пазарна стойност към момента на сетълмент на първата сделка не по-голяма от 30 милиарда евро, когато такива финансови инструменти, основани на ТДР, са прехвърлими ценни книжа, емитирани от МСП.

6. Чрез дерогация от параграф 4 доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, могат да извършват сетълмент на финансови инструменти, основани на ТДР, извън СС-ТДР, СТС-ТДР или ЦДЦК, действащ единствено съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, когато спазват изискванията за такъв сетълмент, посочени в член 10в.
7. Когато доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР, или доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, предоставя основни услуги като ЦДЦК съвместно със СС-ТДР, СТС-ТДР или ЦДЦК, действащ единствено съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, тези СС-ТДР, СТС-ТДР или ЦДЦК, действащ единствено съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, не носят отговорност за спазване на изискванията на Регламент (ЕС) № 909/2014, които съгласно параграф 1 се прилагат за доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР, или за доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР.

Разделението на отговорностите, посочено в първа алинея, се прилага само по отношение на финансовите инструменти, основани на ТДР, които се обслужват от доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР, или от доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, в съответствие с параграф 1.

8. Доставчикът на регистрационни услуги, основани на ТДР, доставчикът на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, и СС-ТДР, СТС-ТДР или ЦДЦК, действащ единствено съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, предоставящи съвместно основни услуги като ЦДЦК, определят ролите и отговорностите си при предоставянето на тези услуги в правно обвързващо писмено споразумение. Всеки от тях уведомява за това писмено споразумение съответните си компетентни органи, заедно с ясна информация кой субект за кои финансови инструменти, основани на ТДР, или категории финансови инструменти, основани на ТДР, предоставя основни услуги като ЦДЦК.
9. ЕОЦКП въвежда информацията във връзка с доставчиците на регистрационни услуги, основани на ТДР, и доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, в регистъра на ЦДЦК, поддържан съгласно член 21 от Регламент (ЕС) № 909/2014.

10. ЕОЦКП разработва регулаторни технически стандарти за определяне на разпоредбите от дял III на Регламент (ЕС) № 909/2014, които се прилагат за всяка регистрационна услуга, основана на ТДР, и за услугата по централно поддържане, основана на ТДР, и ако е необходимо, за допълване на несъществените елементи на разпоредбите от този дял и за изменение на регулаторните технически стандарти, с цел адаптиране с оглед на използването на ТДР и с оглед на специфичните характеристики на моделите на стопанска дейност, участващи при децентрализираното предоставяне на основни услуги като ЦДЦК.

При изпълнение на изискванията съгласно първа алинея ЕОЦКП гарантира, че правилата, които се прилагат за отделните услуги, са:

- а) съгласувани с целите и принципите, посочени в Регламент (ЕС) № 909/2014, които се прилагат за регистрационните услуги и за услугите по централно поддържане на сметки;
- б) пропорционални на рисковия профил на регистрационните услуги, основани на ТДР, и на услугите по централно поддържане на сметките, основани на ТДР.

ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти до [Служба за публикации: моля, въведете дата, съответстваща на 8 месеца след влизането в сила на настоящия регламент за изменение].

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

#### *Член 10в*

#### **Сетълмент в рамките на схема за сетълмент**

1. доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, извършват сетълмент на сделки с финансови инструменти, основани на ТДР, съгласно член 10б, параграф 5 само в рамките на схема за сетълмент, лицензирана съгласно член 10г.

доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, извършват сетълмент на сделки само с други доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, които са част от същата схема за сетълмент.

2. доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, които извършват сетълмент на сделки в рамките на схема за сетълмент, гарантират, че:

- а) сетълментът на всички сделки се извършва само с депозити в централни банки, които доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, държат в централната банка, емитираща съответната валута;
- б) сетълментът на всички сделки с финансови инструменти, основани на ТДР, които включват парично рамо, се извършва на принципа „доставка срещу плащане“;
- в) схемата за сетълмент осигурява подходяща окончателност на сетълмента при прехвърлянето на парични средства и на финансови инструменти, основани на ТДР, като се гарантира, че:

- i) окончателността на сетълмента се постига най-малкото в деня на датата на сетълмент;
  - ii) моментите на въвеждане и на неотменимост на нарежданията за прехвърляне са ясно определени;
  - г) схемата за сетълмент управлява ефективно своите правни, стопански и операционни рискове.
- 3. доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, които извършват сетълмент на сделки в рамките на схема за сетълмент, гарантират, че схемата за сетълмент, в която участват, както и всеки доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, който участва в схемата за сетълмент, спазват следните принципи:
  - а) осигуряване на сигурен, ефикасен и безпрепятствен сетълмент;
  - б) осигуряване на надеждно управление на риска за операциите, включително управление на кредитния и ликвидния риск, както е посочено в параграфи 5 и 6; както и
  - в) осигуряване на защита на активите на клиентите на доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР.
- 4. доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, участващи в схема за сетълмент, установяват източниците на операционен риск за функционирането на схемата за сетълмент— както вътрешни, така и външни — и свежда до минимум тяхното въздействие чрез внедряване на подходящи основани на ИКТ инструменти, процеси и политики за ИКТ, създадени и управлявани в съответствие с Регламент (ЕС) 2022/2554 на Европейския парламент и на Съвета, както и чрез всички други съответни подходящи инструменти, механизми за контрол и процедури, отнасящи се до други видове операционен риск.
- 5. доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, участващи в схема за сетълмент, създават, прилагат и поддържат адекватна политика за непрекъснатост на дейността и план за възстановяване от катастрофа, в които са включени политика за непрекъснатост на дейността на ИКТ и планове за реакция и възстановяване на ИКТ, създадени в съответствие с Регламент (ЕС) 2022/2554, за да се гарантира поддържането на дейностите по сетълмент в рамките на схемата за сетълмент и своевременното възстановяване на нейните операции.

доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, участващи в схема за сетълмент, установяват, наблюдават и управляват рисковете за своите операции, които може да се поразят от доставчиците на комунални услуги.
- 6. Всеки доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, който предоставя на своите клиенти банкови услуги, свързани с дейност по сетълмент в рамките на схема за сетълмент, спазва следните специални пруденциални изисквания по отношение на свързаните с тези услуги кредитни рискове:
  - а) установява надеждна рамка за управление на съответните кредитни рискове;

- б) установява редовно източниците на такива кредитни рискове, измерва и наблюдава съответните кредитни експозиции и използва подходящи инструменти за управление на риска с цел контролиране на тези рискове;
- в) обезпечава изцяло съответните кредитни експозиции към отделни участници кредитополучатели, като използва високоликвидни обезпечения или други обезпечения, за които прилага подходящи проценти, с които се намалява стойността на обезпечението, и други еквивалентни финансови ресурси;
- г) определя подходящи граници за кредитните експозиции на индивидуални клиенти;
- д) предоставя кредитиране само на участници, които имат парични сметки при него; както и
- е) предвижда процедури за ефективно връщане на кредитите, предоставени в рамките на деня.

7. Всеки доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, който предоставя на своите клиенти банкови услуги, свързани с дейност по сетълмент в рамките на схема за сетълмент, спазва следните специални пруденциални изисквания по отношение на свързаните с тези услуги ликвидни рискове:

- а) разполага с надеждна рамка и инструменти за измерване, наблюдение и управление на ликвидните си рискове, включително ликвидните рискове в рамките на деня, за всяка валута в схемата за сетълмент, в която извършва сетълмент на сделки;
- б) измерва и наблюдава постоянно ликвидните си нужди и нивото на държаните от него ликвидни активи;
- в) разполага с достатъчно ликвидни ресурси във всички съответни валути за навременното извършване на сетълмент с финансови инструменти, основани на ТДР, при евентуално настъпване на широк спектър от кризисни сценарии, включително, но не само, при поява на ликвиден риск, породен от неизпълнение от страна на най-малко един участник, включително своите предприятия майки и дъщерни предприятия, към които има най-големи експозиции;
- г) когато използва предварително определени договорености за финансиране, избира единствено кредитоспособни финансови институции като източници на ликвидност и определя и прилага подходящи граници на концентрацията за всеки един от съответните източници на ликвидност, включително за предприятието майка и дъщерните предприятия;
- д) встъпва в предварително определени договорености, за да гарантира, че обезпечението, предоставено от неизпълнил задълженията си клиент, може да бъде своевременно реализирано.

8. доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, участващи в схема за сетълмент, встъпват в правно обвързващо писмено споразумение, в което ясно се посочват ролите и отговорностите на доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, в рамките на схемата за сетълмент.

Доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, е член на не повече от две схеми за сетълмент.

Една схема за сетълмент включва най-малко двама доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР.

9. Всяка схема за сетълмент може да допуска за сетълмент финансови инструменти, основани на ТДР, поддържани в сметки за ценни книжа, които се управляват от участващите в схемата доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, с обща пазарна стойност към момента на сетълмент на първата сделка не по-голяма от сумата, посочена в член 3, параграф 2б.

Когато общата пазарна стойност на всички финансови инструменти, основани на ТДР, които са допуснати до сетълмент от дадена схема за сетълмент, достигне сумата, посочена в член 3, параграф 3, доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, задействат стратегията за преход, посочена в член 10д. доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, уведомяват ЕОЦКП за задействането на своята стратегия за преход и за графика за прехода.

Чрез дерогация от първа алинея всяка схема за сетълмент може да допуска за сетълмент финансови инструменти, основани на ТДР, поддържани в сметки за ценни книжа, които се управляват от доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, с обща пазарна стойност към момента на сетълмент на първата сделка не по-голяма от 30 милиарда евро, когато такива финансови инструменти, основани на ТДР, са прехвърлими ценни книжа, емитирани от МСП. доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, задействат стратегията за преход, когато пазарната стойност на тези прехвърлими ценни книжа достигне 45 милиарда евро.

10. доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, докладват ежемесечно на ЕОЦКП следната информация:
- а) прехвърляния, които се извършват със схемата за сетълмент, в които участват, включително агрегирани обеми;
  - б) общата пазарна цена на финансовите инструменти, основани на ТДР, допуснати за сетълмент, изчислена съгласно член 3, параграф 4;
  - в) най-често срещаните проблеми, които водят до неуспешен сетълмент;
  - г) степента и управлението на ликвидния риск в рамките на деня от всеки доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР;
  - д) докладване относно върховите кредитни експозиции към техните клиенти, вида на приетите обезпечения, приложените проценти, с които се намалява стойността на обезпечението, и концентрация на обезпечението.

доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, докладват достатъчно подробна информация, за да може ЕОЦКП да провери съответствието на схемата за сетълмент и участващите доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, с настоящия член.

Всеки доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, участващ в схемата за сетълмент, може да изпълнява изискването за докладване от името на други участници. Всички участници остават индивидуално отговорни за пълнотата и верността на информацията, докладвана от тяхно име.

11. ЕОЦКП може да разработи насоки за установяване на стандартни формуляри, формати и образци за следните цели:
- а) за установяване на стандартни формуляри, формати и образци за заявлението за лиценз съгласно член 10г;
  - б) за установяване на стандартни формуляри, формати и образци за целите на параграф 10.

#### Член 10г

#### Лицензиране и надзор на схемата за сетълмент

1. доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, които възнамеряват да извършват сетълмент на сделки в схема за сетълмент, представят схемата за сетълмент за лицензиране от ЕОЦКП в съответствие с настоящия член преди извършване на сетълмент на каквато и да е сделка в нея.

доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, които участват в схема за сетълмент, представят на ЕОЦКП следната информация:

- а) план на дейността на схемата за сетълмент, в който се посочва по-специално информация за участващите доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, доставчици на регистрационни услуги, основани на ТДР, и други финансови и нефинансови субекти, предоставящи важни услуги на схемата за сетълмент, както и за техните отношения в рамките на схемата;
- б) писменото споразумение, посочено в член 10в, параграф 7;
- в) информация относно местата на търговия, ЦК и други ключови пазарни инфраструктури, свързани със схемата за сетълмент;
- г) как всеки от участващите доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, и схемата за сетълмент като цяло възнамеряват да спазват член 10, параграфи 2—5;
- д) описание на функционирането на използваната технология на децентрализирания регистър, както е посочено в член 7, параграф 2;
- е) описание на процедурите на заявителя в областта на информационните технологии и киберсигурността, както е посочено в член 7, параграф 4;
- ж) стратегията за преход на схемата за сетълмент.

доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, уведомяват ЕОЦКП без ненужно забавяне за всички съществени промени в съобщената преди това информация относно схемата за сетълмент.

Когато след започване на операциите към схемата за сетълмент се присъединят допълнителни доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, те предоставят на ЕОЦКП информация за новия състав на схемата най-

малко един месец преди да започнат да извършват сетълмент на финансови инструменти, основани на ТДР.

2. В срок от 30 работни дни от получаване на заявлението ЕОЦКП преценява дали заявлението за лицензиране на схемата за сетълмент е пълно. Ако заявлението е непълно, ЕОЦКП определя срок, в рамките на който участващите доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, трябва да предоставят допълнителна информация.

3. След като заявлението бъде обявено за пълно, ЕОЦКП го предава без ненужно забавяне на всяка централна банка, емитираща съответната валута, на която се разчита за сетълмент в рамките на схемата за сетълмент.

Емитиращата централна банка може да даде на ЕОЦКП мотивирано становище в рамките на своята компетентност в срок от два месеца след получаване на изпратеното от ЕОЦКП заявление.

4. В срок от пет месеца от подаване на пълното заявление ЕОЦКП уведомява писмено подалите заявление доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, за решението си да издаде или да откаже да издаде лиценз, като изчерпателно мотивира това решение.

5. Когато заявлението за лицензиране се отнася за нова схема за сетълмент, която е по същество сходна със схема за сетълмент, която вече е била лицензирана, и когато има основателни съмнения, че заявлението е подадено с цел да се заобиколи прагът съгласно член 10в, параграф 6, ЕОЦКП отказва лицензирането.

6. ЕОЦКП отнема лиценза на схемата за сетълмент, ако тя:

- а) не е извършила сетълмент на сделки в продължение на девет последователни месеца;
- б) е била лицензирана чрез неправомерни средства, като например неверни твърдения в процеса за издаване на лиценза ѝ;
- в) вече не отговаря на условията, при които е бил издаден лицензът, и участниците в нея не са предприели поисканите от ЕОЦКП коригиращи действия;
- г) не спазва изискванията, посочени в член 10в, параграф 4, или участващите в нея доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, извършват многократни нарушения на настоящия регламент.

7. По отношение на схемите за сетълмент ЕОЦКП отговаря за изпълнението на функциите и задачите, предвидени в настоящия член, както и за:

- а) надзора за спазване на изискванията, определени в настоящия регламент;
- б) приемането на решения, извършването на надзорни оценки и предприемането на други мерки във връзка с членове 10в—10д; както и
- в) гарантиране на текущото съответствие с членове 10в—10д.

За да изпълнява задачите си съгласно настоящия член, ЕОЦКП има правомощия за надзор и разследване по отношение на доставчиците на услуги

по поддържане на сметки, основани на ТДР, които участват в схемата за сетълмент, предвидени в глава IIa от Регламент (ЕС) 1095/2010 и в настоящия регламент.

Освен надзорните мерки, посочени в член 39з от Регламент (ЕС) 1095/2010, ЕОЦКП може да предприема и следните мерки:

- а) да преустанови участието на доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, в схемата за сетълмент, ако той нарушава изискванията на член 10в;
  - б) да изиска от доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, да предприеме корективни действия, за да приведе участието си в схемата за сетълмент отново в съответствие с член 10в;
  - в) да преустанови участието на доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, в схемата за сетълмент, ако той нарушава изискванията на член 10в;
  - г) да изиска от доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, да представи план за възстановяване на съответствието с надзорните изисквания и да определи краен срок за неговото изпълнение;
  - д) да преустанови лиценза на схемата за сетълмент или участието на отделен доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, който участва в схемата, за не повече от 30 последователни работни дни за всеки отделен случай, когато има основателни съображения за съмнение, че е имало сериозно нарушаване на член 10в;
  - е) да изключи доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, от участие в схема за сетълмент, когато този доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, нарушава многократно изискванията на член 10в;
  - ж) да приеме решение, с което от доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, се изисква да прекрати нарушение, посочено в приложението;
  - з) да наложи изисквания за допълнително или на по-чести интервали докладване, или да изиска разкриване на допълнителни данни, в случай че ЕОЦКП разполага с доказателства, че договореностите, стратегиите, процесите и механизмите, прилагани от схемата за сетълмент или нейните участници, не осигуряват надеждно управление и обхващане на рисковете за схемата.
8. В съответствие с настоящия регламент и с член 39н от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и в съответствие с делегираните актове, приети съгласно член 10, ЕОЦКП начислява такси на доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, които участват в тях.
9. Размерът на таксата, начислена на доставчика на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, който участва в схемата за сетълмент, е пропорционален на оборота на съответната схема за сетълмент и на вида на лиценза и надзора, упражняван от ЕОЦКП.

10. Комисията приема делегиран акт в съответствие с член 15а, за да уточни допълнително вида на таксите, въпросите, за които се дължат такси, размера на таксите и начина, по който те следва да се заплащат.

#### Член 10д

#### **Стратегия за преход за схемата за сетълмент**

1. Участващите в схема за сетълмент доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, изготвят и правят публично достояние ясна и подробна стратегия за намаляване на дейността на определена схема за сетълмент, в случай:
- а) че прагът, определен в член 3, параграф 3, е бил превишен;
  - б) че лицензът, предоставен на схемата за сетълмент съгласно настоящия регламент, е отнет или прекратен по друг начин; или
  - в) на евентуално доброволно или недоброволно прекратяване на стопанската дейност на схемата за сетълмент.

Стратегията за преход трябва да бъде готова за внедряване своевременно.

2. В стратегията за преход се посочва как трябва да бъдат третираны участниците, емитентите и клиентите на участниците в случай на отнемане или прекратяване на лиценза на схемата за сетълмент или преустановяване на стопанската дейност. В стратегията за преход се определя начинът, по който клиентите, и по-специално непрофесионалните инвеститори, трябва да бъдат защитени от всяко непропорционално въздействие от отнемането или прекратяването на лиценз или преустановяването на стопанската дейност на схемата за сетълмент. Стратегията за преход се актуализира постоянно след предварително одобрение от ЕОЦКП.
3. Схемата за сетълмент установява, прилага и поддържа подходящи процедури за осигуряване на навременния и организиран сетълмент на активите на клиентите и участниците в друга схема за сетълмента, СС-ТДР, СТС-ТДР или ЦДЦК, действащ единствено съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, в случай на отнемане на лиценз съгласно параграф 1. Тези процедури са част от стратегията за преход.

#### Член 10е

#### **Трансгранично предоставяне на индивидуални услуги като ЦДЦК**

1. Доставчиците на регистрационни услуги, основани на ТДР, и доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, може да предоставят регистрационни услуги, основани на ТДР, и услуги по централно поддържане, основани на ТДР, в целия Съюз — чрез правото на установяване, включително чрез клон, или чрез свободата на предоставяне на услуги. От доставчиците на регистрационни услуги, основани на ТДР, и от доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, не се изисква физическо присъствие на територията на приемащата държава членка.
2. Доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР, или доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, който възнамерява да предоставя услугите си в повече от една държава членка, подава следната информация до компетентния орган на държавата членка по произход:

- a) списък на държавите членки, в които доставчикът на регистрационни услуги, основани на ТДР, или доставчикът на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, възнамерява да предоставя услуги като ЦДЦК;
  - б) услугите, които доставчикът на регистрационни услуги, основани на ТДР, или доставчикът на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, възнамерява да предоставя трансгранично;
  - в) началната дата на планираното предоставяне на услуги;
  - г) В срок до 10 работни дни от получаване на информацията, посочена в първа алинея, компетентният орган на държавата членка по произход съобщава тази информация на компетентните органи на приемащите държави членки.
3. Компетентният орган на държавата членка по произход незабавно уведомява съответния доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР, или доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, за съобщаването на информацията съгласно параграф 2, втора алинея.
  4. Доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР, или доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, може да започне да предоставя услугите си в държава членка, различна от неговата държава членка по произход, от датата, на която е получил информацията по параграф 2, втора алинея, или най-късно от 15-я календарен ден, след като е подал информацията по параграф 2.
  5. Когато компетентният орган на приемаща държава членка има ясни и доказуеми основания за съмнение, че са допуснати нередности в дейностите на доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР, или на доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, той уведомява за това компетентния орган на държавата членка по произход и ЕОЦКП.
  6. Когато независимо от мерките, предприети от компетентния орган на държавата членка по произход, посочените в параграф 5 нередности продължават, като същевременно представляват нарушение на настоящия регламент, компетентният орган на приемащата държава членка, след като информира компетентния орган на държавата членка по произход и ЕОЦКП, предприема подходящи мерки за защита на клиентите на доставчиците на услуги за криптоактиви и на държателите на криптоактиви, и по-специално на непрофесионалните държатели. Такива мерки включват недопускане доставчикът на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, или доставчикът на регистрационни услуги, основани на ТДР, да извършва по-нататъшни дейности в приемащата държава членка. Компетентният орган уведомява ЕОЦКП за това без ненужно забавяне. Съответно ЕОЦКП уведомява без ненужно забавяне за това Комисията.

#### Член 10ж

### **Оперативна съвместимост на пазарните инфраструктури, основани на ТДР**

1. Операторите на СС-ТДР, СТС-ТДР и доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, които участват в схеми за сетълмент, формират секторна група и разработват секторни стандарти, с които се улеснява сетълмента на финансови инструменти, основани на ТДР, между членовете на

групата, включително стандарти за създаване на връзки между тези субекти по смисъла на член 2, параграф 1, точка 29 от Регламент (ЕС) № 909/2014.

ЦДЦК, действащи единствено съгласно Регламент (ЕС) № 2023/1114, предоставящи основни услуги като ЦДЦК, основани на ТДР, доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, и доставчиците на регистрационни услуги, основани на ТДР, които не са част от схеми за сетълмент, може да поискат да бъдат част от групата, посочена в първа алинея. Операторите на СС-ТДР, СТС-ТДР и доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, които участват в схема за сетълмент, допускат в групата субекти, които отговарят на условията.

С процедурните правила на секторната група се гарантира, че:

- а) групата е отворена за участие на всеки субект с доказан интерес в изготвянето на секторни стандарти съгласно първа алинея;
- б) рискът от нарушаване на конкуренция е достатъчно ограничен.

При разработването на секторни стандарти секторната група се консултира периодично с ЕСЦБ и ЕОЦКП и взема под внимание техните мнения.

Членовете на секторната група прилагат секторните стандарти в съответните сегменти от работата си, освен ако нямат ясно основание да не го правят.

2. Субектите, които участват в изготвянето на секторни стандарти съгласно параграф 1, предоставят на ЕОЦКП, както следва:

- а) най-късно до 12 месеца след началото на прилагането на настоящия регламент — подробно описание на видовете секторни стандарти, по които трябва да се постигне съгласие за целите на параграф 1, предизвикателствата при постигането на съгласие по тях и потенциални начини за преодоляване на тези предизвикателства;
- б) най-късно до 30 месеца след началото на прилагането на настоящия регламент — техническите стандарти, посочени в параграф 1, и напредъка.

3. До 40 месеца след началото на прилагането на настоящия регламент ЕОЦКП представя на Комисията технически съвети относно поддържането на оперативна съвместимост между пазарните инфраструктури, основани на ТДР, като се оценява по-специално:

- а) ролята на стандартизацията на данните при поддържането на оперативната съвместимост между пазарните инфраструктури, основани на ТДР, по-специално с оглед на случаи на финансова употреба, които привличат най-голям пазарен интерес и дейност, и секторните стандарти, посочени в параграф 1;
- б) ролята на регулираните и нерегулираните субекти при осигуряването на оперативна съвместимост между пазарните инфраструктури, основани на ТДР.“;

15) Член 11 се изменя, както следва:

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

„1. Без да се засягат Регламент (ЕС) № 909/2014, Регламент (ЕС) 2023/1114 и Директива 2014/65/ЕС, операторите на пазарни инфраструктури, основани на ТДР,

сътрудничат с компетентните органи.“;

б) в параграф 4 буква б) се заменя със следното:

„б) броя и стойността на финансовите инструменти, основани на ТДР, допуснати до търговия на МТ-ТДР или СТС-ТДР, и броя и стойността на финансовите инструменти, основани на ТДР, регистрирани от оператора на СС-ТДР или СТС-ТДР;“;

в) в параграф 4 буква в) се заменя със следното:

„в) броя и стойността на сделките, извършени на МТ-ТДР или СТС-ТДР и за които е извършен сетълмент от оператора на СС-ТДР или СТС-ТДР;“;

16) Въмъкват се следните членове 11а и 11б:

„Член 11а

#### **Колегия на надзорните органи за пазарните инфраструктури, основани на ТДР**

1. Колегия на надзорните органи се създава в съответствие с член 24а от Регламент (ЕС) № 909/2014 за дейности като ЦДЦК на СС-ТДР или СТС-ТДР, във връзка с които са изпълнени условията, определени в този член.
2. Освен органите, които са членове на колегията на надзорните органи съгласно член 24а, параграф 4, да поискат да бъдат членове на колегията, създадена в съответствие с алинея 1, могат и следните органи:
  - а) компетентните органи на доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, и на доставчици на регистрационни услуги, основани на ТДР, предоставящи услуги по централно поддържане, основани на ТДР, и регистрационни услуги, основани на ТДР, по отношение на финансови инструменти, основани на ТДР, с които СС-ТДР или СТС-ТДР извършват сетълмент;
  - б) ЕБО, когато за сетълмент на плащания се използват токени за електронни пари.

*Член 11б*

#### **Колегия на надзорните органи за схемите за сетълмент**

1. ЕОЦКП създава колегия на надзорните органи, която да изпълнява задачите, посочени в член 10г, параграф 7, по отношение на доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, които са част от схема за сетълмент.
2. Колегия се създава до един месец от датата, на която схемата за сетълмент е лицензирана съгласно член 10г.
3. ЕОЦКП ръководи и председателства колегията.
4. Колегията се състои от:
  - а) ЕОЦКП;
  - б) компетентния орган на доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, участващ в схемата за сетълмент;
  - в) централната банка в Съюза за валутата, която се използва или ще се използва за сетълмент на паричните плащания в схемата за сетълмент.

5. Компетентните органи на доставчици на регистрационни услуги, основани на ТДР, участващи в схемата за сетълмент, могат да участват в колегията при поискване от тяхна страна.
6. ЕОЦКП публикува на своя уебсайт без ненужно забавяне списъка на членовете на колегията и го актуализира.
7. Компетентен орган, който не е член на колегията, може да поиска от колегията всяка информация от значение за изпълнението на надзорните му задължения.
8. Без да се засягат отговорностите на компетентните органи съгласно настоящия регламент, колегията осигурява:

- а) обмен на информация;
- б) ефективен надзор чрез избягване на ненужни дублиращи се действия по надзора, като например искания за информация;
- в) споразумения за доброволно възлагане на задачи между своите членове;
- г) обмен на информация относно организационната структура на всеки член на схемата за сетълмент, включително информация относно структурата, управлението и акционерите на групата;
- д) обmena на информация относно процеси или механизми, които имат значително въздействие върху стандартите за управлението като цяло или за управлението на риска в схемата за сетълмент;

9. ЕОЦКП може да кани допълнителни участници в обсъжданията на колегията на *ad hoc* основа по конкретни теми.

Членовете на колегията, с изключение на ЕОЦКП, могат да решат да не участват в дадено заседание на колегията.

10. Функционирането на колегията се основава на писмено споразумение между всички нейни членове.

В това споразумение се определят практическите мерки за функционирането на колегията, включително честотата на заседанията, начините на комуникация между нейните членове, и могат да се определят задачите, които да бъдат възложени на членовете на колегията.“;

- 17) Член 12 се изменя, както следва:

- а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Компетентният орган за инвестиционен посредник, който управлява МТ-ТДР или СТС-ТДР, е компетентният орган, определен от държавата членка, определена в съответствие с член 4, параграф 1, точка 55, буква а), точки ii) и iii) от Директива 2014/65/ЕС.“;

- б) добавя се следният параграф 1а:

„1а. Компетентният орган за доставчик на услуги за криптоактиви, който управлява МТ-ТДР или СТС-ТДР, е компетентният орган, определен от държавата членка, определена в съответствие с член 3, параграф 1, точка 33, буква е) от Регламент (ЕС) № 2023/1114.“;

- в) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Компетентният орган за пазарен оператор, който управлява МТ-ТДР или СТС-ТДР,

е компетентният орган, определен от държавата членка, в която се намира регистрираното седалище на пазарния оператор, който управлява МТ-ТДР или СТС-ТДР, или ако в съответствие с правото на тази държава членка пазарният оператор няма седалище – държавата членка, в която се намира главното управление на пазарния оператор, който управлява МТ-ТДР или СТС-ТДР.“;

г) добавя се следният параграф 3а:

„3а. Компетентният орган за доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР, и за доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, е компетентният орган за надзора на субекта, който е подал заявлението за специалното разрешение съгласно член 10а.“;

18) Член 14 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се изменя, както следва:

1) уводният текст се заменя със следното:

„До 24 март 2030 г. ЕОЦКП представя на Комисията доклад за.“;

2) буква а) се заменя със следното:

„а) функционирането в Съюза на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, и подходящи показатели, описващи техните дейности;“;

3) букви б), г) и д) се заличават;

4) буква з) се заменя със следното:

„з) евентуалните рискове, уязвими места и случаи на неефективност, свързани с използването на технологията на децентрализирания регистър, за защитата на инвеститорите, целостта на пазара или финансовата стабилност;“

5) буква й) се заличава;

6) буква к) се заменя със следното:

„к) евентуалните предимства и разходи от използването на финансовите пазари на технология на децентрализирания регистър;“

7) буква н) се заменя със следното:

„н) целесъобразността на праговете, посочени в член 3, включително потенциалните последици, произтичащи от увеличаването на тези прагове, като се вземат предвид по-специално системните съображения и различните видове технологии на децентрализирания регистър;“;

8) буква о) се заменя със следното:

„о) цялостна оценка на разходите и ползите от пилотната уредба, предвидена в настоящия регламент;“;

б) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Въз основа на доклада, посочен в параграф 1, Комисията оценява дали пилотната уредба, предвидена в настоящия регламент, следва да бъде включена в друго секторно законодателство и, когато е целесъобразно, представя на Европейския парламент и на Съвета законодателно предложение.“;

19) член 15 се заменя със следното:

„Член 15

## Междинни доклади

На всеки две години ЕОЦКП публикува междинни доклади с цел да предостави на участниците на пазара информация относно функционирането на пазарите, да предприеме мерки за справяне с неправилното поведение на операторите на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, да предостави разяснения относно прилагането на настоящия регламент и да актуализира предишни указания въз основа на развитието на технологията на децентрализирания регистър. Посочените доклади съдържат общо описание на прилагането на пилотната уредба, предвидена в настоящия регламент, със специално внимание към тенденциите и нововъзникващите рискове, и се представят на Европейския парламент, Съвета и Комисията. Първият такъв доклад се публикува в срок до 24 март 2028 г.“;

20) Вмъква се следният член 15а:

„Член 15а

### Упражняване на делегирането

1. Правомощието да приема делегирани актове се предоставя на Комисията при спазване на предвидените в настоящия член условия.
  2. Правомощието да приема делегирани актове, предвидено в член 3, параграф 7 и член 10г, параграф 10, се предоставя на Комисията за неопределен срок, считано от [Служба за публикации: моля, въведете датата на влизане в сила на регламента за изменение].
  3. Делегирането на правомощия, посочено в член 3, параграф 7 и член 10г, параграф 10, може да бъде оттеглено по всяко време от Европейския парламент или от Съвета. С решението за оттегляне се прекратява посоченото в него делегиране на правомощия. Оттеглянето поражда действие в деня след публикуването на решението в *Официален вестник на Европейския съюз* или на по-късна дата, посочена в решението. То не засяга действителността на делегираните актове, които вече са в сила.
  4. Преди приемането на делегиран акт Комисията се консултира с експерти, определени от всяка държава членка в съответствие с принципите, залегнали в Междуйнституционалното споразумение от 13 април 2016 г. за по-добро законотворчество.
  5. Веднага след като приеме делегиран акт, Комисията нотифицира акта едновременно на Европейския парламент и на Съвета.
  6. Делегиран акт, приет съгласно член 3, параграф 7 и член 10г, параграф 10, влиза в сила единствено ако нито Европейският парламент, нито Съветът не са представили възражения в срок от три месеца след нотифицирането на същия акт на Европейския парламент и Съвета или ако преди изтичането на този срок и Европейският парламент, и Съветът са уведомили Комисията, че няма да представят възражения. Този срок се удължава с три месеца по инициатива на Европейския парламент или на Съвета.“;
- 21) Приложение IV към настоящия регламент се добавя като приложение към Регламент (ЕС) № 2022/858.

*Член 9*  
**Изменения на Регламент (ЕС) 2023/1114**

Регламент (ЕС) 2023/1114 се изменя, както следва:

- 1) в член 3, параграф 1 точка 35 се изменя, както следва:
  - а) буква а) се заменя със следното:

„а) определени от всяка държава членка в съответствие с член 93 относно предложителите, лицата, кандидатстващи за допускане до търговия с криптоактиви, различни от токени, обезпечени с активи, и токени за електронни пари, и издателите на токени, обезпечени с активи;“
  - б) добавя се следната буква в):

„в) ЕОЦКП за:

    - i) доставчици на услуги за криптоактиви, лицензирани съгласно член 63;
    - ii) субекти, лицензирани да предоставят услуги за криптоактиви съгласно член 60, параграфи 2—6, чиято основна дейност е предоставянето на услуги за криптоактиви, както е посочено в член 138а, параграф 2.“
- 2) Член 59 се изменя, както следва:
  - а) параграф 6 се заменя със следното:

„6. В лиценза, издаден в съответствие с член 63, се посочват услугите за криптоактиви, които доставчиците на услуги за криптоактиви са лицензирани да предоставят.“
  - б) параграф 7 се заменя със следното:

„7. На доставчиците на услуги за криптоактиви се разрешава да предоставят услуги за криптоактиви в целия Съюз чрез правото на установяване, включително чрез клон, или чрез свободното предоставяне на услуги. От доставчиците на услуги за криптоактиви, които предоставят услуги за криптоактиви в държави членки, различни от тяхната държава членка по произход, не се изисква физическо присъствие на територията на приемащата държава членка.“
  - в) параграф 8 се заменя със следното:

„8. Доставчиците на услуги за криптоактиви, които желаят да добавят услуги за криптоактиви към своя лиценз, както е посочено в член 63, отправят искане до ЕОЦКП за разширяване на обхвата на лиценза им чрез допълване и актуализиране на посочената в член 62 информация. Искането за разширяване на обхвата се обработва в съответствие с член 63.“
- 3) в член 60 се вмъква следният параграф ба):

„ба. От субектите, посочени в параграфи 2—6, се изисква да представят ежегодно на компетентния за тях орган и на ЕОЦКП информация относно общия си годишен оборот, по-специално процента от общия си годишен оборот съгласно последните налични финансови отчети, одобрени от ръководния им орган, генериран от предоставянето на услуги за криптоактиви.“
- 4) Член 62 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Юридическите лица или други предприятия, които възнамеряват да предоставят услуги за криптоактиви, подават заявление за издаване на лиценз за доставчик на услуги за криптоактиви до ЕОЦКП.“

б) параграф 4 се заличава.

5) Член 63 се изменя, както следва:

а) заглавието се заменя със следното:

„Оценка на заявленията за лиценз, издаване на лиценз или отказ за издаване на лиценз от ЕОЦКП“;

б) параграфи 1—9 се заменят със следното:

1. Своевременно и във всички случаи в срок до пет работни дни от получаване на заявление съгласно член 62, параграф 1 ЕОЦКП изпраща до подалия заявление доставчик на услуги за криптоактиви писмено потвърждение за получаването.

2. В срок до 25 работни дни от получаване на заявление съгласно член 62, параграф 1 ЕОЦКП преценява дали заявлението е пълно, като провери дали е подадена посочената в член 62, параграф 2 информация.

Ако заявлението е непълно, ЕОЦКП определя срок, в рамките на който подалият заявление доставчик на услуги за криптоактиви трябва да предостави липсващата информация.

3. ЕОЦКП може да откаже разглеждането на заявления, ако след изтичането на определения от него в съответствие с параграф 2, втора алинея краен срок тези заявления са все още непълни.

4. Щом бъде допълнено дадено заявление, ЕОЦКП уведомява незабавно подалия заявление доставчик на услуги за криптоактиви за това.

5. Преди да издаде или откаже лиценз на доставчик на услуги за криптоактиви, ЕОЦКП се консултира с компетентните органи на дадена държава членка, когато подалият заявление доставчик на услуги за криптоактиви е в едно от следните положения във връзка с кредитна институция, централен депозитар на ценни книжа, инвестиционен посредник, пазарен оператор, управляващо дружество на ПКИПЦК, лице, управляващо алтернативен инвестиционен фонд, платежна институция, застрахователно предприятие, институция за електронни пари или институция за професионално пенсионно осигуряване, лицензирани в съответната държава членка:

а) той е негово дъщерно предприятие;

б) той е дъщерно предприятие на предприятието майка на този субект; или

в) той е контролиран от същите физически или юридически лица, които контролират този субект.

6. Преди да издаде лиценз или да откаже издаването на лиценз за доставчик на услуги за криптоактиви, ЕОЦКП:
- а) може да се консултира с компетентните органи за борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма и със звената за финансово разузнаване на държавата членка по произход, за да провери, че подалият заявлението доставчик на услуги за криптоактиви не е бил обект на разследване на поведение във връзка с изпиране на пари и финансиране на тероризма;
  - б) може да се консултира с компетентните органи за борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма на държавата членка по произход, за да гарантира, че подалият заявлението доставчик на услуги за криптоактиви, който осъществява дейност чрез предприятия или разчита на трети лица, установени във високорискови трети държави, определени съгласно [член 9 от Директива (ЕС) 2015/849, спазва разпоредбите на националното право за транспониране на член 26, параграф 2, член 45, параграф 3 и член 45, параграф 5 от посочената директива];
  - в) когато е целесъобразно, се консултира с компетентните органи за борба с изпирането на пари и финансирането на тероризма на държавата членка по произход, за да гарантира, че подалият заявлението доставчик на услуги за криптоактиви е въвел подходящи процедури за спазване на разпоредбите на националното право за транспониране на [член 18а, параграфи 1 и 3 от Директива (ЕС) 2015/849].
7. Когато съществуват тесни връзки между подалия заявлението доставчик на услуги за криптоактиви и други физически или юридически лица, ЕОЦКП издава лиценз само ако тези връзки не възпрепятстват ефективното упражняване на надзорните му функции.
8. ЕОЦКП отказва издаването на лиценз, ако законовите, подзаконовите или административните разпоредби на трета държава, регулиращи едно или повече физически или юридически лица, с които подалият заявлението доставчик на услуги за криптоактиви има тесни връзки, или затрудненията при тяхното прилагане възпрепятстват ефективното упражняване на надзорните му функции.
9. В срок до 40 работни дни от датата на получаване на пълното заявление ЕОЦКП оценява дали подалият заявлението доставчик на услуги за криптоактиви спазва настоящия дял и приема надлежно обосновано решение за издаване на лиценз или за отказ за издаване на лиценз за доставчик на услуги за криптоактиви. ЕОЦКП уведомява подалия заявлението за своето решение в срок до пет работни дни от датата на приемането му. При тази оценка се вземат предвид естеството, мащабът и сложността на услугите за криптоактиви, които подалият заявлението доставчик на услуги за криптоактиви възнамерява да предоставя.“;

в) Въмква се следният параграф 9а:

„9а. В рамките на срока за извършване на оценка, посочен в параграф 9, но не по-късно от двадесетия работен ден от този срок, ЕОЦКП може да поиска всякаква допълнителна информация, която е необходима за приключване на оценката. Искането се отправя в писмен вид до подалия заявлението доставчик на услуги за криптоактиви и в него се уточнява необходимата допълнителна информация.

Срокът за извършване на оценка съгласно параграф 9 спира да тече за периода между датата на искането във връзка с липсващата информация от страна на ЕОЦКП и получаването от него на отговор от подалия заявлението доставчик на услуги за криптоактиви. Спирането на този срок не надвишава 20 работни дни. Всяко допълнително искане от страна на ЕОЦКП за допълване или изясняване на информацията се отправя по негова преценка, но не води до спиране на срока за извършване на оценка съгласно параграф 9.“;

г) в параграф 10 уводният текст се заменя със следното:

„ЕОЦКП отказва издаването на лиценз за доставчик на услуги за криптоактиви, когато са налице обективни и доказуеми основания, че:“;

д) параграфи 11 и 12 се заличават;

е) в параграф 13 първите две изречения се заличават;

б) Член 64 се изменя, както следва:

а) параграфи 1, 2, 3 и 4 се заменят със следното:

1. „ЕОЦКП отнема посочения в член 63 лиценз на доставчик на услуги за криптоактиви в случаите, посочени в [член 39з, параграф 2] от Регламент (ЕС) № 1095/2010, както и ако доставчикът на услуги за криптоактиви извърши някое от следните действия:

- а) не е използвал лиценза 12 месеца след датата на неговото издаване;
- б) не е предоставял услуги за криптоактиви в продължение на девет последователни месеца;
- в) не разполага с ефективни системи, процедури и механизми за разкриване и предотвратяване на изпирането на пари и финансирането на тероризма в съответствие с [Директива (ЕС) 2015/849];

2. ЕОЦКП може да отнема лиценза на доставчик на услуги за криптоактиви във всяка една от следните ситуации:

- а) бил е информиран от съответния компетентен орган, отговарящ за надзора на [Директива (ЕС) 2015/849], че доставчикът на услуги за криптоактиви е нарушил разпоредбите на националното право, с което се транспонира [Директива (ЕС) 2015/849];
- б) доставчикът на услуги за криптоактиви е загубил лиценза си като платежна институция или лиценза си като институция за електронни пари и този доставчик на услуги за криптоактиви

не е съумял в срок от 40 календарни дни да коригира положението.

3. Когато ЕОЦКП отнема лиценз като доставчик на услуги за криптоактиви, той предоставя тази информация в регистъра, посочен в член 109.
4. ЕОЦКП може да ограничи отнемането на лиценза до определена услуга за криптоактиви.“

б) параграф 5 се заличава.

в) параграфи 6 и 7 се заменят със следното:

„6. Преди да отнеме лиценз за доставчик на услуги за криптоактиви, ЕОЦКП може да се консултира с органа, който е компетентен за надзора на спазването от страна на доставчика на услуги за криптоактиви на правилата относно борбата с изпирането на пари и финансирането на тероризма.

7. ЕБО и компетентните органи на държавата членка, в която доставчикът на услуги за криптоактиви предоставя услуги за криптоактиви, могат по всяко време да поискат от ЕОЦКП да провери дали доставчикът на услуги за криптоактиви продължава да отговаря на условията, при които е бил издаден лицензът съгласно член 63, когато има основания за съмнения, че случаят вече не е такъв.“

7) Член 65 се изменя, както следва:

а) заглавието се заменя със следното:

**„Предоставяне на услуги за криптоактиви в държави членки различни от държавата членка по произход“**

б) параграф 1 се изменя, както следва:

i) уводният текст се заменя със следното:

„Доставчик на услуги за криптоактиви, лицензиран съгласно член 63, който възнамерява да предоставя услуги за криптоактиви в Съюза, подава следната информация до ЕОЦКП:“;

ii) добавя се следната алинея:

„Доставчикът на услуги за криптоактиви уведомява ЕОЦКП за всяка промяна в информацията, предоставена съгласно първа алинея.“;

в) параграфи 2, 3 и 4 се заменят със следното:

„2. В срок до 10 работни дни от получаване на информацията, посочена в параграф 1, ЕОЦКП съобщава тази информация на компетентните органи на държавите членки, в които доставчикът на услуги за криптоактиви възнамерява да предоставя услуги за криптоактиви, и на ЕБО.

3. ЕОЦКП незабавно уведомява съответния доставчик на услуги за криптоактиви за съобщаването на информацията по параграф 2.

4. Доставчикът на услуги за криптоактиви може да започне да предоставя услуги за криптоактиви от датата на съобщаването на информацията по параграф 3 или най-късно от 15-я календарен ден, след като е подал информацията по параграф 1.“;

8) Член 68 се изменя, както следва:

а) параграф 3 се заменя със следното:

„3. Когато влиянието, упражнявано от акционерите или членовете, които имат, пряко или непряко, квалифицирано дялово участие в доставчик на услуги за криптоактиви, е вероятно да навреди на стабилното и благоразумно управление на този доставчик на услуги за криптоактиви, ЕОЦКП предприема подходящи мерки за справяне с тези рискове.“;

б) в параграф 8, първа алинея първото изречение се заменя със следното:

„8. Доставчиците на услуги за криптоактиви разполагат с механизми, системи и процедури, както се изисква в Регламент (ЕС) 2022/2554, както и с ефективни процедури и механизми за оценка на риска за спазване на разпоредбите на националното право за транспониране на [Директива (ЕС) 2015/849] в тяхната държава членка по произход.“;

в) параграф 9 се заменя със следното:

„9. Доставчиците на услуги за криптоактиви осигуряват съхраняването на данни за всички извършени от тях услуги, дейности, нареждания и трансакции с криптоактиви. Тези съхранявани данни са достатъчни, за да позволят на ЕОЦКП да изпълнява надзорните си функции и да предприема мерки за принудително изпълнение, и по-специално да удостовери дали доставчиците на услуги за криптоактиви са изпълнили всички задължения, включително тези по отношение на клиентите или потенциалните клиенти и целостта на пазара.

Съхраняваните по силата на първа алинея данни се предоставят на клиентите при поискване и се съхраняват за срок от пет години, а когато компетентните органи или ЕОЦКП поискат това за доставчици на услуги за криптоактиви, лицензирани съгласно член 63, преди да са изтекли пет години — за срок до седем години.“

9) Заглавието на член 69 се заменя със следното:

#### **„Осведомяване на ЕОЦКП**

Доставчиците на услуги за криптоактиви уведомяват незабавно ЕОЦКП за всяка промяна в своя ръководен орган, преди упражняването на дейност от страна на новите членове, и предоставят на ЕОЦКП цялата информация, необходима за оценяване на спазването на член 68.“

10) Член 73 се изменя, както следва:

а) в параграф 1 буква г) се заменя със следното:

„г) третите лица, участващи във възлагането на дейности на външни изпълнители, сътрудничат на ЕОЦКП, а възлагането на дейности на външни изпълнители не възпрепятства упражняването на надзорните функции на ЕОЦКП, в т.ч. достъпа на място за придобиване на всяка имаща отношение информация, необходима за изпълнението на тези функции;“

б) параграф 4 се заменя със следното:

„4. При поискване доставчиците на услуги за криптоактиви и третите лица предоставят на ЕОЦКП и на другите съответни органи цялата необходима информация, за да могат тези органи да оценят съответствието на

възложените на външни изпълнители дейности с изискванията на настоящия дял.“;

11) Член 76 се изменя, както следва:

а) параграф 8 се заменя със следното:

„8. Доставчиците на услуги за криптоактиви, управляващи платформа за търговия с криптоактиви, информират ЕОЦКП и компетентния за тях орган, ако е различен от ЕОЦКП, когато установят случаи на пазарна злоупотреба или опит за пазарна злоупотреба, възникващи във или чрез техните системи за търговия.“;

б) параграф 15 се заменя със следното:

„15. Доставчиците на услуги за криптоактиви, управляващи платформа за търговия, съхраняват на разположение на ЕОЦКП и на компетентния за тях орган, ако е различен от ЕОЦКП, в продължение на най-малко пет години съответните данни, свързани с всички нареждания във връзка с криптоактиви, които се обявяват чрез техните системи, или предоставят на ЕОЦКП и на компетентния за тях орган, ако е различен от ЕОЦКП, достъп до дневника на нарежданията, така че компетентният орган да може да наблюдава търговската дейност. Тези съответни данни съдържат характеристиките на нареждането, включително тези, които свързват нареждането с извършените трансакции, произтичащи от това нареждане.“;

12) В член 81, параграф 7 второто изречение се заменя със следното:

„ЕОЦКП публикува критериите, които трябва да се използват за оценяване на тези знания и компетентност.“;

13) В член 84 параграф 3 се заменя със следното:

„3. ЕОЦКП не налага предварителни условия във връзка с размера на квалифицираното дялово участие, което се изисква да бъде придобито съгласно настоящия регламент, нито разглежда предложението за придобиване във връзка с икономическите нужди на пазара.“;

14) Член 85 се заличава;

15) Член 92 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Всяко лице, което професионално организира или извършва трансакции с криптоактиви, трябва да разполага с ефективни механизми, системи и процедури за предотвратяване и разкриване на пазарни злоупотреби. То незабавно докладва на ЕОЦКП всяко основателно съмнение относно нареждане или трансакция, включително всяка нейна отмяна или промяна, и други аспекти на функционирането на технологията на децентрализирания регистър, като например механизма за консенсус, когато може да съществуват обстоятелства, сочещи, че е извършена, извършва се или има вероятност да бъде извършена пазарна злоупотреба.

ЕОЦКП незабавно предава тази информация на всеки друг съответен компетентен орган.“;

- б) Параграф 3 се заличава;
- 16) В член 93 параграф 1 се заменя със следното:
- „1. Държавите членки определят компетентните органи, които отговарят за изпълнението на функциите и задълженията, предвидени в настоящия регламент по отношение на предложителите, лицата, кандидатстващи за допускане до търговия с криптоактиви, различни от токени, обезпечени с активи, и токени за електронни пари, издателите на токени, обезпечени с активи, и издателите на токени за електронни пари. Държавите членки уведомяват ЕБО и ЕОЦКП за тези компетентни органи.“;
- 17) в член 94 параграф 3 се заличава;
- 18) Член 102 се изменя, както следва:
- а) в параграф 1, първа алинея се заменя със следното:
- „1. Когато има ясни и доказуеми основания за съмнение, че са допуснати нередности в дейностите на предложител или лице, кандидатстващо за допускане до търговия с криптоактиви, издател на токен, обезпечен с активи, или на токен за електронни пари, или доставчик на услуги за криптоактиви, компетентният орган на приемащата държава членка уведомява за това компетентния орган на държавата членка по произход и ЕОЦКП.
- Когато ЕОЦКП отговаря за изпълнението на функциите и задълженията, предвидени в настоящия регламент по отношение на доставчиците на услуги за криптоактиви, компетентният орган на държавата членка по произход или на приемащата държава членка, който има ясни и доказуеми основания за съмнение, че са допуснати нередности в дейностите на този доставчик на услуги за криптоактиви, уведомява за това ЕОЦКП.“;
- б) параграф 2 се заменя със следното:
- „2. Когато независимо от мерките, предприети от компетентния орган на държавата членка по произход или от ЕОЦКП, посочените в параграф 1 нередности продължават, като същевременно представляват нарушение на настоящия регламент, компетентният орган на приемащата държава членка или държавата членка по произход, според случая, след като информира компетентния орган на държавата членка по произход, ЕОЦКП, и по целесъобразност — ЕБО, предприема подходящи мерки за защита на клиентите на доставчиците на услуги за криптоактиви и на държателите на криптоактиви, и по-специално на непрофесионалните държатели. Тези мерки следва да бъдат предприемани в краен случай и включват предотвратяване на възможността предложителят, лицето, кандидатстващо за допускане до търговия, издателят на токена, обезпечен с активи, или на токена за електронни пари, или доставчикът на услуги за криптоактиви да продължи да извършва дейности в приемащата държава членка. Без ненужно забавяне компетентният орган уведомява за това ЕОЦКП и, по целесъобразност, ЕБО. ЕОЦКП и, когато участва — ЕБО, уведомяват за това Комисията без ненужно забавяне.“;
- в) в параграф 3 се добавя следната алинея:

„Когато ЕОЦКП не е съгласен с някоя от мерките, предприети от компетентния орган на държава членка по произход или на приемаща държава членка по отношение на доставчик на услуги за криптоактиви съгласно параграф 2 от настоящия член, той може да отнесе въпроса до Комисията.“;

- 19) В член 109, параграф 5 буква в) се заличава;
- 20) В член 111, параграф 1 букви д) и е) се заличават;
- 21) В член 119 параграф 2 се изменя, както следва:

а) буква г) се заменя със следното:

„г) компетентните органи за най-важните кредитни институции или инвестиционни посредници, които извършват попечителство на резервните активи в съответствие с член 37 или на средствата, получени в замяна на значими токени за електронни пари;“;

б) буква д) се заличава;

- 22) в дял VII се вмъква следната глава 6:

## **„ГЛАВА 6**

### **Надзорни отговорности, правомощия и компетенции на ЕОЦКП по отношение на доставчиците на услуги за криптоактиви**

#### *Член 138а*

#### **Надзорни отговорности на ЕОЦКП по отношение на доставчиците на услуги за криптоактиви**

1. ЕОЦКП отговаря за изпълнението на функциите и задачите, предвидени в настоящия регламент по отношение на доставчиците на услуги за криптоактиви, лицензирани съгласно член 63.
2. ЕОЦКП отговаря за текущия надзор и за изпълнението на надзорните функции и задачи, предвидени в настоящия регламент, както и на надзорните функции и задачи, предвидени в други законодателни актове на Съюза относно финансовите услуги за субекти, на които е разрешено да предоставят услуги за криптоактиви съгласно член 60, параграфи 2—6, чиято основна дейност е предоставянето на услуги за криптоактиви.

Счита се, че даден субект предоставя услуги за криптоактиви като своя основна дейност, ако повече от 50 % от общия му годишен оборот съгласно последните налични финансови отчети, одобрени от ръководния му орган, е генериран от предоставянето на услуги за криптоактиви най-малко за две последователни години.

В случая на субектите, посочени в първа алинея, ЕОЦКП сключва споразумения за сътрудничество с компетентните органи, които са лицензирали тези субекти съгласно други законодателни актове на Съюза относно финансовите услуги. Въз основа на тези споразумения за сътрудничество компетентните органи предоставят подкрепа и съдействие на ЕОЦКП при надзора на дейностите, които не са обхванати от настоящия регламент.

3. С цел гарантиране на надзора на дейностите съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, Директива 2014/65/ЕС, Директива (ЕС) 2009/110/ЕО, Директива 2009/65/ЕО и Директива 2011/61/ЕС, както е предвидено в параграф 2, на ЕОЦКП се предоставят правомощията, дадени на компетентните органи съответно съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, Директива 2014/65/ЕС, Директива (ЕС) 2009/110/ЕО, Директива 2009/65/ЕО и Директива 2011/61/ЕС.

*Член 138б*

**Искане на ЕОЦКП за предоставяне на информация**

В съответствие с процедурата, посочена в член [39б] от Регламент (ЕС) № 1095/2010, ЕОЦКП може чрез обикновено искане или с решение да изиска от лицата, посочени в член [39б, параграф 1] от Регламент (ЕС) № 1095/2010, или от следните лица да предоставят цялата информация, необходима на ЕОЦКП, за да изпълнява задълженията си по настоящия регламент:

- а) доставчик на услуги за криптоактиви или лице, което контролира или пряко или косвено е контролирано от доставчик на услуги за криптоактиви;
- б) законни представители и служители на субекти, на които доставчик на услуги за криптоактиви е възложил определени функции като външни изпълнители в съответствие с член 73;
- в) лица, които осигуряват попечителство на активи на клиенти;
- г) всяко лице, което участва пряко в дейностите с криптоактиви на доставчика на услуги за криптоактиви;
- д) ръководния орган на лицата, посочени в букви а)–г).

*Член 138в*

**Обмен на информация с ЕОЦКП**

1. За изпълнението на надзорните отговорности на ЕОЦКП по член 138а и без да се засяга член 96, ЕОЦКП и другите компетентни органи обменят при поискване без ненужно забавяне информацията, която им е необходима, за да изпълняват задълженията си по настоящия регламент. За тази цел другите компетентни органи и ЕОЦКП обменят според случая всяка информация, свързана с:

- а) доставчик на услуги за криптоактиви или лице, което контролира или пряко или косвено е контролирано от доставчик на услуги за криптоактиви;
- б) законни представители и служители на субекти, на които доставчик на услуги за криптоактиви е възложил определени функции като външни изпълнители в съответствие с член 73;
- в) лица, които осигуряват попечителство на активи на клиенти;
- г) всяко лице, което участва пряко в дейностите с криптоактиви на доставчика на услуги за криптоактиви;
- д) ръководния орган на лицата, посочени в букви а)–г).

2. Компетентен орган може да откаже да предприеме действия по искане за обмен на информация съгласно предвиденото в параграф 1 от настоящия член или по искане за сътрудничество при провеждането на разследване или проверка на място, съгласно предвиденото съответно в членове 138г и 138д само когато:
- а) изпълнението на искането е възможно да засегне неблагоприятно негово собствено разследване, дейности по правоприлагане или, когато е приложимо, наказателно разследване;
  - б) вече е образувано съдебно производство за същите действия и по отношение на същите физически или юридически лица пред съдилищата на държавата членка, към която е отправено искането;
  - в) по отношение на тези физически или юридически лица вече е постановено окончателно съдебно решение в тази държава членка за същите действия.

*Член 138г*

**Административни споразумения за обмен на информация между ЕОЦКП и трети държави**

1. За изпълнението на надзорните си отговорности по член 138а ЕОЦКП може да сключва административни споразумения за обмен на информация с надзорните органи на трети държави само ако оповестяваната информация подлежи на гаранции за професионална тайна, които са равностойни най-малко на предвидените в Регламент (ЕС) № 1095/2010.
2. Обменът на информация се осъществява с цел изпълнението на задачите на ЕОЦКП или на надзорните органи, посочени в параграф 1.
3. По отношение на предаването на лични данни на трета държава ЕОЦКП прилага Регламент (ЕС) 2018/1725.

*Член 138д*

**Оповестяване от ЕОЦКП на информация от трети държави**

1. ЕОЦКП може да оповестява информация, получена от надзорните органи на трети държави, само ако ЕОЦКП или компетентният орган, предоставил информацията на ЕОЦКП, е получил изричното съгласие на надзорния орган на съответната трета държава, който е предоставил информацията, и когато е приложимо, ако информацията се оповестява единствено за целите, за които този надзорен орган е дал съгласие, или когато такова оповестяване е необходимо във връзка със съдебни производства.
2. Изискването за изрично съгласие, посочено в параграф 1, не се прилага по отношение на други надзорни органи на Съюза, когато поисканата от тях информация е необходима за изпълнението на техните задачи, и не се прилага по отношение на съдилищата, когато поисканата от тях информация е необходима за разследвания или производства във връзка с нарушения, подлежащи на наказателноправни санкции.

*Член 138е*

**Сътрудничество на ЕОЦКП с други органи**

Когато доставчик на услуги за криптоактиви извършва и други дейности освен попадащите в обхвата на настоящия регламент, ЕОЦКП си сътрудничи с органите, отговарящи за надзора на тези други дейности, съгласно предвиденото в съответното право на Съюза или национално право, включително с данъчните органи и съответните надзорни органи от трети държави.

*Член 138ж*

**Надзорни мерки на ЕОЦКП**

1. За да изпълнява задълженията си съгласно дялове V и VI от настоящия регламент, ЕОЦКП може в допълнение към правомощията, предвидени в член [39з] от Регламент (ЕС) № 1095/2010, да предприема следните надзорни мерки:
  - а) да спира или забранява маркетингови съобщения, когато са налице основателни съображения за съмнение, че е налице нарушение на настоящия регламент;
  - б) да изисква от съответния доставчик на услуги за криптоактиви да спре или преустанови маркетинговите съобщения за не повече от 30 последователни работни дни за всеки отделен случай, когато има основателни съображения за съмнение, че е налице нарушение на настоящия регламент;
  - в) да забрани предоставянето на услуги за криптоактиви, когато установи, че е налице нарушение на настоящия регламент;
  - г) да оповестява или да изисква от доставчик на услуги за криптоактиви да оповести цялата съществена информация, която би могла да окаже въздействие върху предоставянето на съответните услуги за криптоактиви, за да се гарантира защитата на интересите на клиентите, и по-специално непрофесионалните клиенти, или гладкото функциониране на пазара;
  - д) да спира или да изисква от съответния доставчик на услуги за криптоактиви, управляващ платформа за търговия с криптоактиви, да спре търгуването на криптоактивите, когато ЕОЦКП счита, че положението на предложителя, на лицето, кандидатстващо за допускане до търговия с криптоактив, или на издателя на токен, обезпечен с активи, или на токен за електронни пари е такова, че търгуването би било във вреда на интересите на държателите на криптоактиви, по-специално на непрофесионалните държатели;
  - е) да спира или да изисква от доставчик на услуги за криптоактиви да спре предоставянето на услуги за криптоактиви, когато ЕОЦКП прецени, че положението на доставчика на услуги за криптоактиви е такова, че предоставянето на услугата за криптоактиви би било във вреда на интересите на клиентите, и по-специално на непрофесионалните клиенти;
  - ж) да изисква прехвърлянето на съществуващи договори на друг доставчик на услуги за криптоактиви, в случай че лицензът на доставчика на услуги за криптоактиви бъде отнет в съответствие с член 64, при условие че е

налице съгласие между клиентите и доставчика на услуги за криптоактиви, на когото трябва да се прехвърлят договорите;

- з) когато има основание да се предполага, че дадено лице предоставя услуги за криптоактиви без лиценз, да разпореди незабавно прекратяване на дейността без предварително предупреждение или определяне на краен срок;
- и) когато липсват други ефективни средства за гарантиране на прекратяването на нарушението на настоящия регламент и с цел да се предотврати рискът от сериозно увреждане на интересите на клиентите или на доставчиците на услуги за криптоактиви — да предприеме всички необходими мерки, включително като изиска от трето лице или от публичен орган да изпълни тези мерки, с които:
  - i) да премахва съдържание, да ограничава достъпа до онлайн интерфейс или да разпорежда изрично показване на предупреждение до клиентите и държателите на криптоактиви при достъпа им до онлайн интерфейс;
  - ii) да разпорежда на доставчик на хостинг услуги да премахне, блокира или ограничи достъпа до онлайн интерфейс; или
  - iii) да разпорежда на регистри или регистратори на домейни да заличат напълно определено име на домейн и да позволят на съответния компетентен орган да го регистрира;

2. За да може да изпълнява задълженията си съгласно дял VI, ЕОЦКП разполагат, в допълнение към правомощията, посочени в параграф 1, най-малко със следните правомощия за надзор и разследване:

- а) да предава случаи за наказателно преследване;
- б) да изисква, доколкото е позволено от националното право в държавата членка, в която се извършва разследването, съществуващи записи за пренос на данни, съхранявани от далекосъобщителен оператор, когато съществува основателно съмнение за нарушение и когато такива записи могат да бъдат от значение за разследването на нарушение на членове 88–91;
- в) да налага временна забрана за упражняване на професионална дейност;
- г) да предприема всички необходими мерки, за да се гарантира, че обществеността е надлежно информирана, наред с другото, чрез корекция на оповестената невярна или подвеждаща информация, включително чрез изискване предложител, лице, кандидатстващо за допускане до търговия, издател, доставчик на услуги за криптоактиви или друго лице, което е публикувало или разпространило невярна или подвеждаща информация, да публикува опровержение.

#### *Член 138з*

#### **Глоби, налагани от ЕОЦКП**

1. ЕОЦКП приема решение за налагане на глоба в съответствие с параграф 3 или 4 от настоящия член, когато в съответствие с процедурата от член [39д] от Регламент (ЕС) № 1095/2010 установи, че доставчик на услуги за криптоактиви

или член на неговия ръководен орган, или всяко друго лице са извършили, умишлено или поради небрежност, едно от нарушенията, изброени в приложение VII.

Нарушението се счита за умишлено извършено, ако ЕОЦКП открие обективни фактори, които доказват, че съответният доставчик на услуги за криптоактиви или член на неговия ръководен орган, или всяко друго лице са действали с умисъл при извършване на нарушението.

2. Когато приема решение по параграф 1, ЕОЦКП взема предвид съответните обстоятелства, включително когато е целесъобразно:

- а) тежестта, продължителността и честотата на нарушението;
- б) дали нарушението е предизвикало, спомогнало за или довело по друг начин до финансово престъпление;
- в) дали нарушението е разкрило сериозни или системни недостатъци в процедурите, политиките и мерките за управление на риска на доставчика на услуги за криптоактиви;
- г) дали нарушението е извършено умишлено или поради небрежност;
- д) степента на отговорност на физическото или юридическото лице, отговорно за нарушението;
- е) финансовите възможности на отговорното за нарушението физическо или юридическо лице, оценени според общия оборот — при отговорно юридическо лице, или според годишния доход и нетните активи — при отговорно физическо лице;
- ж) въздействието на нарушението върху интересите на клиентите на доставчиците на услуги за криптоактиви;
- з) размера на реализираната печалба, съответно избегнатата загуба за физическото или юридическото лице, отговорно за нарушението, или причинените вследствие на нарушението загуби за трети лица, доколкото размерът им може да бъде определен;
- и) доколко отговорното за нарушението физическо или юридическо лице сътрудничи с ЕОЦКП, без да се засяга необходимостта това лице принудително да възстанови придобитата печалба или избегнатата загуба;
- й) предишните нарушения на настоящия регламент от страна на физическото или юридическото лице, което е отговорно за нарушението;
- к) мерките, предприети от доставчика на услуги за криптоактиви след нарушението за предотвратяване на повторно такова нарушение.

3. ЕОЦКП има правомощието да налага максимални административни глоби във връзка с нарушенията, извършени от юридически лица, в размер най-малко на:

- а) 5 000 000 EUR или, в държавите членки, чиято официална валута не е еврото, равностойността им в официалната валута към [XX датата на влизане в сила на регламента] — за нарушенията, посочени в точки 1—78 от приложение VII, или 5 % от общия годишен оборот на юридическото лице според последните налични финансови отчети, одобрени от ръководния орган — за нарушенията, посочени в точки 1—78 от приложение VII, в зависимост от това коя от стойностите е по-висока;

- б) 2 500 000 EUR — за нарушенията, посочени в точка 79 от приложение VII, или 2 % от общия годишен оборот на юридическото лице според последните налични финансови отчети, одобрени от ръководния орган, или, в държавите членки, чиято официална валута не е еврото, равностойността им в официалната валута към [XX датата на влизане в сила на регламента], в зависимост от това коя от стойностите е по-висока;
- в) 15 000 000 EUR — за нарушенията, посочени в точки 80—86 от приложение VII, или 15 % от общия годишен оборот на юридическото лице според последните налични финансови отчети, одобрени от ръководния орган, или, в държавите членки, чиято официална валута не е еврото, равностойността им в официалната валута към [XX датата на влизане в сила на регламента], в зависимост от това коя от стойностите е по-висока.

Ако юридическото лице е предприятие майка или дъщерно предприятие на предприятие майка, което в съответствие с Директива 2013/34/ЕС трябва да изготвя консолидирани финансови отчети, се използва общият годишен оборот, посочен в букви а) и б), или съответният вид приход съгласно приложимото право на Съюза в областта на счетоводството, определен според последните налични консолидирани отчети, одобрени от ръководния орган на крайното предприятие майка.

- 4. ЕОЦКП има правомощието да налага максимални административни глоби във връзка с нарушенията, извършени от физически лица, в размер най-малко на:
  - а) 700 000 EUR или, в държавите членки, чиято официална валута не е еврото, равностойността им в официалната валута към [XX датата на влизане в сила на регламента] — за нарушенията, посочени в точки 1—78 от приложение VII;
  - б) 1 000 000 EUR — за нарушенията, посочени в точка 79 от приложение VII, или, в държавите членки, чиято официална валута не е еврото, равностойността им в официалната валута към [XX датата на влизане в сила на регламента]; както и
  - в) 5 000 000 EUR — за нарушенията, посочени в точки 80—86 от приложение VII, или, в държавите членки, чиято официална валута не е еврото, равностойността им в официалната валута към [XX датата на влизане в сила на регламента].

#### *Член 138и*

#### **Оповестяване, естество, принудително изпълнение и разпределение на глобите и периодичните имуществени санкции, наложени от ЕОЦКП**

- 1. ЕОЦКП оповестява публично всяка глоба, наложена съгласно член 138и, освен ако такова оповестяване би застрашило сериозно финансовата стабилност или би причинило несъразмерно голяма вреда на засегнатите лица. Подобно оповестяване не съдържа лични данни.
- 2. Глобите, наложени съгласно член 138и, са от административен характер.
- 3. Глобите, наложени съгласно член 138и, подлежат на принудително изпълнение в съответствие с действащите гражданскопроцесуални норми в държавата, на

чиято територия глобата или периодичната имуществена санкция се осъществява.

4. Сумите на глобите следва да бъдат внесени в общия бюджет на Съюза.
5. Ако независимо от член 138и ЕОЦКП реши да не налага глоби, нито имуществени санкции, той уведомява Европейския парламент, Съвета, Комисията и компетентните органи на съответната държава членка, като посочва основанията за решението си.

#### *Член 138й*

#### **Такси за надзор за ЕОЦКП**

1. ЕОЦКП събира от доставчиците на услуги за криптоактиви такси в съответствие с член 39н от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и с делегирания акт на Комисията, посочен в параграф 3. Тези такси покриват възстановяването на разходите, които могат да възникнат за компетентните органи при изпълнение на задълженията им по настоящия регламент, по-специално в резултат на предоставянето на подкрепа на ЕОЦКП при надзора на субектите, посочени в член 138а параграф 2.
  2. Размерът на таксата, начислявана на отделен доставчик на услуги за криптоактиви, е пропорционален на оборота на доставчика на услуги за криптоактиви и покрива всички разходи, направени от ЕОЦКП в изпълнение на надзорните му задачи съгласно настоящия регламент.
  3. До [12 месеца преди началото на прилагането] Комисията приема делегиран акт в съответствие с член 139 за допълване на настоящия регламент чрез по-конкретно определяне на вида на таксите, услугите, за които се дължат такси, размера на таксите и начина, по който те следва да се заплащат, както и на методиката за изчисляване на максималния размер, който ЕОЦКП може да начисли на даден субект в съответствие с параграф 2 от настоящия член.
- 23) Член 139 се изменя, както следва:
- а) параграф 2 се заменя със следното:

„2. Правомощието да приема делегирани актове, посочено в член 3, параграф 2, член 43, параграф 11, член 103, параграф 8, член 104, параграф 8, член 105, параграф 7, член 134, параграф 10, член 137, параграф 3 и член 138й, параграф 3, се предоставя на Комисията за срок от 12 месеца, считано от [датата на влизане в сила на настоящия регламент]. Комисията изготвя доклад относно делегирането на правомощия не по-късно от девет месеца преди изтичането на 36-месечния срок. Делегирането на правомощия се продължава мълчаливо за срокове с еднаква продължителност, освен ако Европейският парламент или Съветът не възразят срещу подобно продължаване не по-късно от три месеца преди изтичането на всеки срок.“;

- б) параграф 3 се заменя със следното:

„3. Делегирането на правомощия, посочено в член 3, параграф 2, член 43, параграф 11, член 103, параграф 8, член 104, параграф 8, член 105, параграф 7, член 134, параграф 10, член 137, параграф 3 и член 138й, параграф 3, може да бъде оттеглено по всяко време от Европейския парламент или от Съвета. С решението за оттегляне се прекратява посоченото в него делегиране на правомощия. Оттеглянето поражда действие в деня след публикуването на

решението в *Официален вестник на Европейския съюз* или на по-късна дата, посочена в решението. То не засяга действителността на делегираните актове, които вече са в сила.“;

в) параграф 6 се заменя със следното:

„6. Делегиран акт, приет съгласно член 3, параграф 2, член 43, параграф 11, член 103, параграф 8, член 104, параграф 8, член 105, параграф 7, член 134, параграф 10, член 137, параграф 3 и член 138й, параграф 3, влиза в сила единствено ако нито Европейският парламент, нито Съветът не са представили възражения в срок от три месеца след нотифицирането на същия акт на Европейския парламент и Съвета или ако преди изтичането на този срок и Европейският парламент, и Съветът са уведомили Комисията, че няма да представят възражения. Посоченият срок може да се удължи с три месеца по инициатива на Европейския парламент или на Съвета.“;

24) Въмква се следният член 143а:

*„Член 143а*

### **Преходни мерки, свързани с ЕОЦКП**

1. Всички отговорности, компетенции и задължения, свързани с дейността за надзор и правоприлагане по отношение на доставчиците на услуги за криптоактиви, посочени в член 138а, които са възложени на компетентните органи съгласно член 93 преди [датата на влизане в сила] или съответно преди датата, на която даден субект е определен като предоставящ услуги за криптоактиви като негова основна дейност, независимо дали тези органи действат като компетентни органи на държавата членка по произход, или не, се прекратяват на [24 месеца след влизането в сила на настоящия регламент] или съответно след като този субект бъде определен като предоставящ услуги за криптоактиви като негова основна дейност. На тази дата ЕОЦКП поема предоставените му компетенции и възложените му задължения съгласно член 138а.

Заявление за издаване на лиценз като доставчик на услуги за криптоактиви съгласно член 62, което е получено от компетентните органи на държавата членка по произход преди [дата на началото на прилагането], обаче не се предава на ЕОЦКП и решението за предоставяне или отказ на лиценза се взема от тези компетентни органи.

2. Без да се засяга параграф 1, втора алинея, всички преписки и работни документи, свързани с дейността по надзора и правоприлагането, включително текущи прегледи и действия по правоприлагане, или заверени копия от тях, се предават на ЕОЦКП на [24 месеца след влизането в сила на настоящия регламент].

3. Посочените в параграф 1, първа алинея компетентни органи предават на ЕОЦКП възможно най-бързо и във всички случаи до [24 месеца след влизането в сила на настоящия регламент] всички налични материали и работни документи или техните заверени копия. Същите компетентни органи оказват на ЕОЦКП необходимото съдействие и консултации с оглед на ефективното и ефикасно прехвърляне и поемане от него на дейностите по надзора и правоприлагането.

4. Считано от [24 месеца след влизането в сила на настоящия регламент] ЕОЦКП е законен правопреемник на посочените в параграф 1, първа алинея компетентни органи по всички административни или съдебни производства, произтичащи от надзорните и правоприлагащите действия на тези компетентни органи по въпросите от приложното поле на настоящия регламент.
5. Всяко лицензиране на доставчик на услуги за криптоактиви, извършено в съответствие с дял V, глава I от страна на компетентен орган, посочен в параграф 1, първа алинея от настоящия член, остава валидно след прехвърлянето на правомощията към ЕОЦКП.“;
- 25) Приложение V към настоящия регламент се добавя като приложение VII към Регламент (ЕС) № 2023/1114.

#### *Член 10*

#### **Изменения на Регламент (ЕО) № 1060/2009**

Регламент (ЕО) № 1060/2009 се изменя, както следва:

- 1) в член 19, параграф 1 и първите две алинеи на параграф 2 се заменят със следното:

„1. ЕОЦКП начислява такси на агенциите за кредитен рейтинг в съответствие с Регламент (ЕО) № 1060/2009, с член 39н от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и с регламента на Комисията, посочен в параграф 2.

2. Комисията приема регламент за таксите. В него се определят по-специално вида на таксите и случаите, в които те трябва да се събират, размерът на тези такси и начинът, по който те следва да се заплащат.

Размерът на таксата, начислена на дадена агенция за кредитен рейтинг, е пропорционален на оборота на съответната агенция за кредитен рейтинг.“;
- 2) В член 21 се вмъква следният параграф 1а:

„1а. На ЕОЦКП се предоставят правомощията, необходими за изпълнение на неговите функции по отношение на агенциите за кредитен рейтинг съгласно Регламент (ЕО) № 1060/2009 и съгласно Регламент (ЕС) № 1095/2010.

ЕОЦКП се ползва от тези правомощия по отношение на агенциите за кредитен рейтинг и, когато е определено съгласно настоящия регламент, по отношение на свързани с тях страни.“;
- 3) Член 23а, член 23б, член 23в, член 23г и член 23д се заличават;
- 4) член 24 се заменя със следното:

„1. За да изпълнява задълженията си съгласно Регламент (ЕО) № 1060/2009, ЕОЦКП действа в съответствие с член 39з от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и в допълнение е оправомощен да взема следното решение:

  - а) прекратяване на използването за регулаторни цели на кредитните рейтинги, присъдени от съответната агенция за кредитен рейтинг и валидни в целия Съюз, докато нарушението не бъде прекратено;

2. Преди да вземе решенията, посочени в параграф 1 и в член 39з, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, Органът информира за тях ЕБО и ЕОЗППО.

Всяко решение, прието съгласно параграф 1 и член 39з, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, се съобщава на ЕБО и ЕОЗППО.

3. Кредитните рейтинги може да продължат да се използват за регулаторни цели след приемането на решенията, посочени в параграф 1, буква а) или съгласно член 39з, параграф 1, букви а) и б), или член 39з, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, през период, който не надвишава:

а) десет работни дни от датата на обявяване на решението на ЕОЦКП, ако има кредитни рейтинги на същия финансов инструмент или лице, присъдени от други агенции за кредитен рейтинг, регистрирани съгласно настоящия регламент; или

б) три месеца от датата на обявяване на решението на ЕОЦКП, ако няма кредитни рейтинги на същия финансов инструмент или лице, присъдени от други агенции за кредитен рейтинг, регистрирани съгласно настоящия регламент.

ЕОЦКП може да удължи, включително по искане на ЕБО или ЕОЗППО, периода по първа алинея, буква б) с три месеца при изключителни обстоятелства, свързани с евентуални пазарни смущения или финансова нестабилност.“;

5) Член 25 се заличава;

6) В член 36а параграф 1 се заменя със следното:

„1. Когато в съответствие с член 39д, параграф 5 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 Изпълнителният съвет на ЕОЦКП установи, че агенция за кредитен рейтинг е извършила, при условията на умисъл или небрежност, някое от нарушенията, изброени в приложение III, той приема решение за налагане на глоба в съответствие с параграф 2.“;

7) Членове 36б, 36в, 36г и 36д се заличават.

### *Член 11*

#### **Изменения на Регламент (ЕС) 2016/1011**

Регламент (ЕС) 2016/1011 се изменя, както следва:

1) Членове 48а—48д се заличават;

2) Член 48е се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заличава;

б) параграф 2 се заменя със следното:

„Независимо от член 39е от Регламент (ЕС) № 1095/2010, максималният размер на глобата за нарушения на член 11, параграф 1, буква г) или на член 11, параграф 4 за юридически лица е 250 000 EUR или — в държавите членки, чиято официална парична единица не е евро — по-голямата сума от равностойността в националната парична единица по референтния обменен курс, публикуван от Европейската централна банка, прилаган на датата, на която е наложена глобата, или 2 % от общия годишен оборот на юридическото лице, определен според последните налични финансови отчети, одобрени от ръководния орган, а за физически лица е 100 000 EUR или — в държавите членки, чиято официална парична единица не е евро — равностойността в

националната парична единица по референтния обменен курс, публикуван от Европейската централна банка, прилаган на датата, на която е наложена глобата.

За целите на член 39е, параграф 2, буква а) от Регламент (ЕС) № 1095/2010, ако юридическото лице е предприятие майка или дъщерно предприятие на предприятие майка, което в съответствие с Директива 2013/34/ЕС трябва да изготвя консолидирани финансови отчети, приложимият общ годишен оборот е общият годишен оборот или съответният вид приход съгласно действащото право на Съюза в областта на счетоводното отчитане, определен според последните налични консолидирани отчети, одобрени от управителния орган на крайното предприятие майка.“;

в) параграфи 3 и 4 се заличават;

г) параграф 5 се заменя със следното:

„Ако действие или бездействие на дадено лице представляват повече от едно от изброените в член 42, параграф 1, буква а) нарушения, се прилага само по-голямата глоба, изчислена в съответствие с член 39е от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и настоящия член и свързана с едно от тези нарушения.“;

3) Членове 48ж—48к се заличават;

4) В член 48л параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

„1. В съответствие с член 39н от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и приетите съгласно параграф 3 от настоящия член делегирани актове ЕОЦКП начислява такси на администраторите, посочени в член 40, параграф 1.

2. Размерът на таксата, начислена на даден администратор, е пропорционален на оборота на администратора.“;

## Член 12

### Изменения на Регламент (ЕС) 2017/2402

Регламент (ЕС) 2017/2402 се изменя, както следва:

1) Член 14 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. Правомощията, предоставени на ЕОЦКП в съответствие с членове [39а—39м] от Регламент (ЕС) № 1095/2010, членове 64, 65, 73 и 74 от Регламент (ЕС) № 648/2012, във връзка с приложения I и II към същия регламент, се упражняват и по отношение на настоящия регламент. Позоваванията на член 81, параграфи 1 и 2 от Регламент (ЕС) № 648/2012 в приложение I към посочения регламент се считат за позовавания на член 17, параграф 1 от настоящия регламент.“;

б) параграф 2 се заличава.

2) в член 16, параграф 1 първа и втора алинея се заменят със следното:

„1. ЕОЦКП начислява такси на регистрите на секюритизации съгласно член 39н от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и приетите съгласно параграф 2 от настоящия член делегирани актове.

Тези такси са пропорционални на оборота на съответния регистър на секюритизации. Доколкото в член 14, параграф 1 от настоящия регламент се съдържа позоваване на член 74 от Регламент (ЕС) № 648/2012, позоваванията на член 72, параграф 3 от посочения регламент се считат за позовавания на параграф 2 от настоящия член.“;

### *Член 13*

#### **Изменения на Регламент (ЕС) 2023/2631**

Регламент (ЕС) 2023/2631 се изменя, както следва:

1) В член 42 параграф 2 се заменя със следното:

„2. Външен проверител от трета държава, който възнамерява да получи признаване съгласно параграф 1 от настоящия член (наричан по-нататък „искащият признаване външен проверител от трета държава“), трябва да съответства на изискванията, предвидени в членове 23—38 от настоящия регламент и членове 39б—39г от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

2) в глава II се вмъква член 53а:

#### *„Член 53а*

#### **Правомощия на ЕОЦКП**

На ЕОЦКП се предоставят правомощията, необходими за изпълнение на неговите функции по отношение на външните проверители на европейски зелени облигации съгласно Регламент (ЕС) № 2023/2631 и съгласно Регламент (ЕС) № 1095/2010.

ЕОЦКП се ползва от тези правомощия по отношение на външните проверители и, когато е определено съгласно Регламент 2023/2631, по отношение на свързани с тях страни.“;

3) Членове 54—57 се заличават;

4) Член 59 се заличава;

5) В член 60 параграфи 1 и 2 се заменят със следното:

„1. ЕОЦКП приема решение за налагане на глоба в съответствие с параграф 2 от настоящия член, когато в съответствие с член 63, параграф 8 установи, че външен проверител или някое от лицата по член 39б, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, умишлено или поради непредпазливост, са извършили някое от следните нарушения:

- а) неспазване на член 24, параграф 1 или на някоя от разпоредбите на дял IV, глава 2 и глава 3;
- б) представяне на неверни твърдения при подаване на заявление за регистрация като външен проверител или получаване на такава регистрация по всякакъв друг неправилен начин;
- в) непредставяне на информация в отговор на решение съгласно член 39б от Регламент (ЕС) № 1095/2010, с което се изисква такава информация, или представяне на невярна или подвеждаща информация в отговор на обикновено искане за информация или на решение;

- г) възпрепятстване или неизпълнение във връзка с разследване съгласно член 39в от Регламент (ЕС) № 1095/2010;
- д) неспазване на член 39г от Регламент (ЕС) № 1095/2010, като не са представени обяснения по факти или документи, свързани с предмета и целта на проверката, или чрез представяне на невярно или подвеждащо обяснение;
- е) извършване на дейността на външен проверител или представяне за външен проверител, без да е налице регистрацията като външен проверител.

Нарушението се счита за извършено умишлено от лицето, ако ЕОЦКП открие обективни данни, които показват, че лицето е действало съзнателно с цел извършване на нарушението.

2. Без да се засяга параграф 3, минималният размер на посочените в параграф 1 глоби е 20 000 EUR. Максималният размер е 200 000 EUR.

При определянето на размера на глобата по параграф 1 от настоящия член ЕОЦКП взема под внимание критериите, предвидени в член 39з от Регламент (ЕС) № 1095/2010.“;

- 6) Членове 61—65 се заличават;
- 7) в член 66, параграф 1 и първата алинея на параграф 2 се заменят със следното:

„1. В съответствие с член 39н от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП начислява на външните проверители такси за разходите, свързани с тяхната регистрация, признаване и надзор, както и всички разходи, които ЕОЦКП може да направи при изпълнение на задачите си съгласно настоящия регламент.

2. Всички такси трябва да бъдат съразмерни с оборота на съответния външен проверител.“;
- 8) В член 67, параграф 1 букви б) и в) се заменят със следното:

„б) външните проверители, на които временно е забранено да извършват своите дейности в съответствие с член 39з от Регламент (ЕС) № 1095/2010;

в) външните проверители, чиято регистрация е била заличена в съответствие с член 39з от Регламент (ЕС) № 1095/2010;“.

#### *Член 14*

### **Изменение на Регламент (ЕС) 2024/3005**

Регламент (ЕС) 2024/3005 се изменя, както следва:

- 1) в член 29 се вмъква следният параграф 2а:

„2а. На ЕОЦКП се предоставят правомощията, необходими за изпълнение на неговите функции съгласно Регламент (ЕС) № 2024/3005 и съгласно Регламент (ЕС) № 1095/2010.

ЕОЦКП се ползва от тези правомощия по отношение на доставчиците на ЕСУ рейтинги и, когато е определено съгласно Регламент (ЕС) 2024/3005, по отношение на свързани с тях страни.“;
- 2) Членове 31—34 се заличават;

- 3) Член 35 се изменя, както следва:
- а) параграф 1 и първата алинея на параграф 2 се заменят със следното:
- „1. За да изпълнява задълженията си съгласно Регламент (ЕС) № 2024/3005, ЕОЦКП се оправомощава да взема решения в съответствие с член 39з, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.
2. ЕОЦКП може също така да предприеме една или повече от надзорните мерки, посочени в член 39з, параграф 1, букви б)—л) от Регламент (ЕС) № 1095/2010 спрямо всеки доставчик на ЕСУ рейтинги, който извършва дейност в Съюза съгласно член 2, параграф 1:“;
- б) вмъква се следният параграф 2а:
- „2а. ЕОЦКП може също така да публикува публично известие, посочено в член 39з, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, в случай че дейността по определяне на ЕСУ рейтинг на доставчик на ЕСУ рейтинги, извършващ дейност в Съюза, представлява сериозна заплаха за лоялните пазарни отношения или за защитата на инвеститорите в Съюза.
- За проверката дали дадено лице извършва дейност в Съюза съгласно член 2, параграф 1, ЕОЦКП може да упражнява предоставените му с членове 39б, 39в и 39г от Регламент (ЕС) № 1095/2010 правомощия по отношение на съответното лице или на трети лица, които осигуряват възможност на съответното лице да извършва дейността по определяне на ЕСУ рейтинги.“;
- в) параграфи 3—6 се заличават.
- 4) член 36 се изменя, както следва:
- а) параграфи 1 и 2 се заменят със следното:
- „1. Когато ЕОЦКП установи, че доставчик на ЕСУ рейтинги или, когато е приложимо, неговият законен представител, умишлено или поради небрежност е нарушил настоящия регламент или Регламент (ЕС) № 1095/2010, той приема решение за налагане на глоба в съответствие с член 39е от Регламент (ЕС) № 1095/2010.
2. Ако доставчикът на ЕСУ рейтинги, посочен в параграф 1 от настоящия член, е предприятие майка или дъщерно предприятие на предприятие майка, което в съответствие с Директива 2013/34/ЕС трябва да изготвя консолидирани финансови отчети, глобата се изчислява въз основа на съответния общ годишен нетен оборот, който е или съответният общ годишен нетен оборот, или съответният вид приход съгласно приложимото право на Съюза в областта на счетоводството, определен според най-актуалните налични консолидирани отчети, одобрени от управителния орган на крайното предприятие майка.“;
- б) параграфи 3 и 4 се заличават;
- в) параграф 5 се заменя със следното:
- „5. В случай че действие или бездействие на даден доставчик на ЕСУ рейтинги съставлява повече от едно нарушение на настоящия регламент, се налага само по-голямата глоба, изчислена в съответствие с настоящия член и с член 39е от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и свързана с едно от тези нарушения.“;
- 5) Членове 37—41 се заличават;
- 6) Член 42 се изменя, както следва:

а) параграф 1 се заменя със следното:

„1. ЕОЦКП начислява пропорционални такси на доставчиците на ЕСУ рейтинги в съответствие с член 39н от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и делегираните актове, приет съгласно параграф 2.“;

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

„До 2 януари 2026 г. Комисията приема делегирани актове в съответствие с член 47 за допълване на настоящия регламент, като определя вида на таксите, услугите, за които се дължат такси, размера на таксите и съответната обосновка, както и начина, по който те трябва да бъдат платени. С тези делегирани актове се определят такси, които са пропорционални и целесъобразни на размера на доставчиците на ЕСУ рейтинги и на обхвата на техния надзор, по-специално когато са категоризирани като малки доставчици на ЕСУ рейтинги.“.

### Член 15

#### Влизане в сила и прилагане

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

Член 1 се прилага от [Служба за публикации: моля, въведете датата, която съответства на 12 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент], с изключение на точка 33.

Член 2 се прилага от [Служба за публикации: моля, въведете датата, която съответства на 12 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент], с изключение на точка 15 по отношение на членове 22а, параграф 2 и член 22а, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012.

Член 3, точка 2, буква а), точка хiii) и точки 15 и 16 се прилагат от [Служба за публикации: моля, въведете датата, която съответства на деня на изтичане на срока на първия 5-годишен период, посочен в член 27га от Регламент (ЕС) № 600/2014 по отношение на ДКД за акции и борсово търгувани фондове].

Член 3, точки 29 и 32—37 се прилагат от [Служба за публикации: моля, въведете датата, която съответства на 12 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].

Член 3, точка 30 се прилага от [Служба за публикации: моля, въведете датата, която съответства на 24 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].

Член 4, точка 2, букви а), й) и к), точка 8, точка 9 във връзка с член 11, параграфи 1 и 4—10 от Регламент (ЕС) № 909/2014 и точки 11, 12, 13, 21 и 26 се прилагат от [Служба за публикации: моля, въведете датата, която съответства на 24 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].

Членове 5—14 се прилагат от [Служба за публикации: моля, въведете датата, която съответства на 12 месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].

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

Съставено в Брюксел на    година.

*За Европейския парламент*  
*Председател*

*За Съвета*  
*Председател*

## ЗАКОНОДАТЕЛНА ОБОСНОВКА ЗА ФИНАНСОВОТО И ЦИФРОВТО ОТРАЖЕНИЕ

1.	РАМКА НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО/ИНИЦИАТИВАТА.....	3.
1.1.	Наименование на предложението/инициативата.....	3.
1.2.	Съответни области на политиката.....	3.
1.3.	Цели.....	3.
1.3.1.	Общи цели.....	3.
1.3.2.	Специфични цели.....	3.
1.3.3.	Очаквани резултати и отражение.....	3.
1.3.4.	Показатели за изпълнението.....	3.
1.4.	Предложението/инициативата е във връзка с:.....	4
1.5.	Мотиви за предложението/инициативата.....	4
1.5.1.	Изисквания, които трябва да бъдат изпълнени в краткосрочна или дългосрочна перспектива, включително подробен график за изпълнението на инициативата.....	4
1.5.2.	Добавена стойност от участието на ЕС (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 този раздел „добавена стойност от участието на ЕС“ е стойността, която е резултат от действието на равнище ЕС и е допълнителна спрямо стойността, която би била създадена само от отделните държави членки.....	4
1.5.3.	Изводи от подобен опит в миналото.....	4
1.5.4.	Съвместимост с многогодишната финансова рамка и евентуални синергии с други подходящи инструменти.....	5
1.5.5.	Оценка на различните налични варианти за финансиране, включително възможностите за преразпределяне на средства.....	5
1.6.	Продължителност на предложението/инициативата и на неговото/нейното финансово отражение.....	6
1.7.	Планирани методи на изпълнение на бюджета.....	6
2.	МЕРКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ.....	8
2.1.	Правила за мониторинг и докладване.....	8
2.2.	Системи за управление и контрол.....	8
2.2.1.	Обосновка на предложените методи на изпълнение на бюджета, механизми за осъществяване на финансирането, начини за плащане и стратегия за контрол..	8
2.2.2.	Информация относно установените рискове и системите за вътрешен контрол, създадени с цел намаляването им.....	8
2.2.3.	Приблизителна оценка и обосновка на разходната ефективност на контрола (съотношение между разходите за контрол и стойността на съответните управлявани средства) и оценка на очакваната степен на риска от грешки (при плащане и при приключване).....	8
2.3.	Мерки за предотвратяване на измами и нередности.....	9

3.	ПРОГНОЗНО ФИНАНСОВО ОТРАЖЕНИЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО/ИНИЦИАТИВАТА.....	10
3.1.	Съответни функции от многогодишната финансова рамка и разходни бюджетни редове.....	10
3.2.	Прогнозно финансово отражение на предложението върху бюджетните кредити.....	12
3.2.1.	Обобщение на прогнозното отражение върху бюджетните кредити за оперативни разходи.....	12
3.2.1.1.	Бюджетни кредити от гласувания бюджет.....	12
3.2.1.2.	Бюджетни кредити от външни целеви приходи.....	17
3.2.2.	Прогнозен краен продукт, финансиран с бюджетни кредити за оперативни разходи.....	22
3.2.3.	Обобщение на прогнозното отражение върху бюджетните кредити за административни разходи.....	24
3.2.3.1.	Бюджетни кредити от гласувания бюджет.....	24
3.2.3.2.	Бюджетни кредити от външни целеви приходи.....	24
3.2.3.3.	Общо бюджетни кредити.....	24
3.2.4.	Прогнозни нужди от човешки ресурси.....	25
3.2.4.1.	Финансирани от гласувания бюджет.....	25
3.2.4.2.	Финансирани от външни целеви приходи.....	26
3.2.4.3.	Общо нужди от човешки ресурси.....	26
3.2.5.	Преглед на прогнозното отражение върху инвестициите, свързани с цифрови технологии.....	28
3.2.6.	Съвместимост с настоящата многогодишна финансова рамка.....	28
3.2.7.	Финансов принос от трети страни.....	28
3.3.	Прогнозно отражение върху приходите.....	29
4.	ЦИФРОВО ИЗМЕРЕНИЕ.....	29
4.1.	Изисквания, свързани с цифрови аспекти.....	30
4.2.	Данни.....	30
4.3.	Цифрови решения.....	31
4.4.	Оценка на оперативната съвместимост.....	31
4.5.	Мерки в подкрепа на цифровото изпълнение.....	32

## 1. РАМКА НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО/ИНИЦИАТИВАТА

### 1.1. Наименование на предложението/инициативата

Настоящата законодателна обосновка за финансовото и цифровото отражение обхваща следните предложения:

— предложение за Регламент на Европейския парламент и на Съвета за изменение на регламенти (ЕС) 1095/2010, 648/2012, 600/2014, 909/2014, 2019/1156, 2022/858 и 2023/1114 относно допълнителното развитие на интеграцията на пазара и надзора в рамките на Съюза („Основен регламент“)

— предложение за Директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви (ЕС) 2009/65/ЕО, 2011/61/ЕС и 2014/65/ЕС относно допълнителното развитие на интеграцията на пазара и надзора в рамките на Съюза („Основна директива“)

### 1.2. Съответни области на политиката

Вътрешен пазар — финансови услуги

### 1.3. Цели

#### 1.3.1. Общи цели

Общите цели на инициативата са да се подобри функционирането на единния пазар на финансови услуги чрез преодоляване на продължаващата разпокъсаност както в рамките на съответните сектори, така и между тях (търгуване, обработка след сключването на сделките, управление на активи и услуги за криптоактиви). С предложените изменения се цели да се насърчи по-силна пазарна интеграция и да се даде възможност за повишаване на ефективността чрез отстраняване на пречките за трансгранична дейност и засилване на сближаването на регулаторните и надзорните практики, както и на капацитета за надзор в съответните сектори.

В настоящия пакет от мерки се разглеждат два основни стълба на стратегията на Комисията за съюз на спестяванията и инвестициите (ССИ): „интеграция и мащаб“ и „ефективен надзор в рамките на единния пазар“. Обхватът му е много широк и включва ключови сектори, които формират гръбнака на капиталовите пазари, като осигуряват основна инфраструктура за предлагането на финансови инструменти и активи и за инвестирането в тях и дават възможност за жизненоважно посредничество между инвеститорите и търсещите финансиране субекти.

#### 1.3.2. Специфични цели

Специфичните цели на настоящата инициатива са следните:

- Да се даде възможност за допълнителна пазарна интеграция и икономии от мащаб чрез увеличаване на трансграничната дейност — целта на инициативата е подобряване на способността на пазарните участници да действат по-безпрепятствено във всички държави членки, с което да се повиши пазарната интеграция. Това на свой ред следва да задейства едновременно консолидация и специализация в рамките на отделните сектори.

- Да се подобри надзорът чрез намаляване на разпокъсаността — целта на инициативата е отстраняване на недостатъците и неефективността на

настоящата надзорна рамка, като се преодолеят несъответствията и сложностите, произтичащи от фрагментираните национални подходи за надзор. Целта ѝ е да направи надзора по-ефективен, по-благоприятен за трансграничните дейности и по-бързо реагиращ към възникващите рискове, като същевременно се намали ненужната тежест върху дружествата. С това следва да се увеличи също така доверието на инвеститорите. Укрепването на надзорните правомощия и капацитет на равнището на ЕС, включително чрез прехвърляне на ЕОЦКП на повече отговорности по пряк надзор, има за цел да се използва ефектът на отношението на взаимно укрепване между пазарната интеграция и привеждането в съответствие на надзора.

- Да се улеснят иновациите чрез отстраняване на пречките — целта на инициативата е премахване на регулаторните пречки за иновациите с цел създаване на рамка, която дава възможност за нови технологии при предоставянето на финансови услуги. За да може иновациите да бъдат напълно разгръщани, както пилотната уредба за ТДР, така и стандартната нормативна уредба трябва да позволяват на сектора да използва технологията на децентрализирания регистър (ТДР) за предлагане на ефективни решения на пазара, като същевременно се гарантира, че свързаните с това рискове са ограничени.

Специфичните цели ще се преследват без да се засяга финансовата стабилност, целостта на пазара и защитата на инвеститорите, с което ще се гарантира финансовият пазар на ЕС да остане безопасен и привлекателен в световен план.

### 1.3.3. Очаквани резултати и отражение

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

Настоящата инициатива се отнася по-специално за следните групи заинтересовани страни: места на търговия, инвестиционни посредници (по-специално брокери), централни депозитари на ценни книжа (ЦДЦК), централни контрагенти (ЦК), управители на активи, доставчици на услуги за криптоактиви, структури, основани на ТДР, инвеститори (включително непрофесионални крайни инвеститори), национални компетентни органи (НКО), Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и Европейската централна банка (ЕЦБ).

Що се отнася до ползите, местата на търговия и инвестиционните посредници ще извлекат полза от рационализирането на вътрешногруповите операции, трансграничните операции и икономии, свързани с местните такси за управление. Повишаването на оперативната ефективност за борсовите оператори следва да се прехвърли частично надолу по веригата към посредниците и непрофесионалните и институционалните инвеститори. ЦДЦК ще извлекат полза от улесняването на трансграничното предоставяне на услуги и от повишената правна яснота и сигурност. Освен това разходите за отделна сделка за сетълмент биха могли да се намалят с по-голямо използване на платформата TARGET2-Securities (T2S). ЦДЦК, инвестиционните посредници, доставчиците на услуги за криптоактиви, кредитните институции, които използват структури, основани на ТДР, ще извлекат полза от хармонизираните определения и понятия. Управителите на активи ще извлекат полза от намалената тежест за привеждане в съответствие и по-малките правни

такси, както и от повишената правна яснота при участието в трансгранични дейности.

Действащите при засилен надзор на равнището на ЕС участници на финансовите пазари (т.е. трансгранично значими места на търговия, ЦДЦК, ЦК, дружества за управление на активи и доставчици на услуги за криптоактиви) ще извлекат полза от: 1) по-ниските разходи за привеждане в съответствие и намалената административна тежест за субектите, които понастоящем са под надзора на множество НКО; 2) икономии, произтичащи от по-малко дублиране, разлики в указанията и процедурни забавяния; 3) намаляване на таксите за надзор за субектите, които понастоящем са под надзора на няколко НКО, и 4) икономии вследствие на полезни взаимодействия и увеличено възлагане на дейността на външни изпълнители/делегиране в рамките на групата.

Очаква се инициативата да доведе до по-задълбочени и интегрирани финансови пазари и до повишено доверие във финансовите пазари, което ще донесе ползи за крайните потребители и икономиката като цяло. При институционалните и непрофесионалните инвеститори се очаква да се наблюдават по-ниски търговски разходи и по-голям избор на финансови продукти и услуги. С по-гъвкав и всеобхватен надзор на капиталовите пазари ще се увеличи доверието на инвеститорите и общото доверие в управлението и надзора на капиталовите пазари. Така може да се увеличат трансграничните инвестиции на единния пазар, с което да се постигнат ползи за дружествата чрез по-широк достъп до финансиране и очаквани по-ниски разходи за финансиране.

По отношение на разходите местата на търговия, брокерите, ЦДЦК, управителите на активи, доставчиците на услуги за криптоактиви и структурите, основани на ТДР, ще имат разходи за прилагане, за да приведат операциите си в съответствие с правните промени. Например ЦДЦК ще трябва да инвестират в създаването на нови връзки с други ЦДЦК, ако все още нямат такива, както и да се присъединят към T2S, ако вече не са членове. ЕЦБ вероятно ще трябва да инвестира в T2S, за да поеме по-голям брой ЦДЦК, както и по-големи обеми сетълмент на ценни книжа, в допълнение към всички други промени във функционалните възможности на платформата. ЕОЦКП ще трябва да наеме допълнителен персонал за изпълнение на новите задачи (финансирани чрез такси), докато НКО ще получат възможност да намалят персонала поради централизирането на определени задачи.

#### 1.3.4. Показатели за изпълнението

*Посочете показателите за мониторинг на напредъка и на постиженията.*

Неизчерпателен списък на потенциалните показатели:

Брой общоевропейски пазарни оператори

Среден брой връзки между брокер и място

Брой случаи на създаване от регулиран пазар на клон в друга държава членка

Брой места на търговия, които са част от група и могат да разчитат на персонал/ресурси на други субекти, част от същата група, които са установени в Съюза

Брой брокери, предлагащи трансгранично търгуване

Средна разлика между таксите, събирани за вътрешно и трансгранично търгуване в рамките на ЕС

Обем на трансграничните сделки в ЕС

Средни разходи за сделка (по клас активи; вътрешни/трансгранични)

Брой споразумения за свободен достъп/заявления съгласно разпоредби за свободен достъп

Обща трансгранична дейност по сетълмент (обем/стойност по отделен инструмент)

Общо трансгранично емитиране (стойност/обем)

Брой и вид случаи на трансгранично предоставяне на услуги от регулирани пазари

Брой и вид случаи на трансгранично предоставяне на услуги от ЦДЦК

Брой случаи на създаване от един ЦДЦК на клон в друга държава членка

Брой ЦДЦК, които са част от група, участващи във вътрешногрупово възлагане на външни изпълнители на основни дейности като ЦДЦК

Брой ЦДЦК, които експериментират с нови технологии

Обем и стойност на сетълмента, извършван от систематични участници в сетълмент

Брой ЦДЦК, които определят кредитни институции за предоставяне на спомагателни услуги от банков тип

Обем и стойност на дейността по сетълмент, извършвана на платформата T2S

Общ брой връзки на ЦДЦК

Дейност по сетълмент (като обем и стойност), извършена с използване на нови технологии (увеличение)

Общ размер на сетълмента, който включва парично рамо, извършен с цифрови форми на пари

Брой трансгранични фондове (предлагани на пазара трансгранично)

Среден размер на фондовете

Среден разход за управление на фондовете (по сектор/специализация)

Създаване/преустановяване на фондове (индикация за пречки пред навлизането на пазара)

Брой и среден размер на управителите на активи

Брой групи на управители на активи и брой държави членки, в които те извършват дейност

Брой лицензи, основани на ТДР

Брой държави членки с правна уредба, която дава възможност за прехвърляне на собственост, основано на ТДР

Брой колегии с участието на ЕОЦКП

Брой съвместни проверки на място

Брой извършени партньорски оценки  
Брой констатирани затруднения, преодолени в процеса на сближаване  
Брой платформи за сътрудничество  
Брой успешно приключени разследвания на случаи на нарушаване на правото на ЕС  
Брой предупреждения за явно нарушаване на правото на ЕС  
Брой проверки на място и целенасочени разследвания

**1.4. Предложението/инициативата е във връзка с:**

- ново действие
- ново действие след пилотен проект/подготвително действие<sup>44</sup>
- продължаване на съществуващо действие
- сливане или пренасочване на едно или няколко действия към друго/ново действие

**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*

Очаква се инициативата да продължи с поэтапно изпълнение. В краткосрочен план (до 2 години след приемането) подготвителните действия ще включват разработването на вторично законодателство, създаването на технически стандарти и (до 1 година след приемането) подготвителни мерки за преход на надзора. Две години след приемането ще започнат да функционират нови структури и процеси за надзор, което ще даде възможност на ЕОЦКП да поеме разширените си отговорности. Две години след влизането в сила ще започнат да функционират нови структури и процеси за надзор, което ще даде възможност на ЕОЦКП да поеме разширените си отговорности.

*1.5.2. Добавена стойност от участието на ЕС (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 този раздел „добавена стойност от участието на ЕС“ е стойността, която е резултат от действието на равнище ЕС и е допълнителна спрямо стойността, която би била създадена само от отделните държави членки.*

**Основания за действие на равнище ЕС (ex-ante)**

Трансграничният характер на дейностите в обхвата на настоящата инициатива и системните въздействия от свързаните с тях надзорни решения излизат извън капацитета на всяка отделна държава членка да се справи ефективно с установените пречки. Действието на равнището на ЕС е обосновано, защото с него се цели да се намали правната и оперативната несигурност за предприятията и инвеститорите, да се насърчат трансграничните инвестиции, да се укрепи ефективността, последователността и съгласуваността на пазара

<sup>44</sup> Съгласно член 58, параграф 2, буква а) или б) от Финансовия регламент.

във всички държави членки. То е обосновано също и за гарантирането на последователен надзор, защита на финансовата стабилност и запазване на целостта на вътрешния пазар. Освен това с такава инициатива на равнището на ЕС се насърчават еднакви условия на конкуренция и се повишава привлекателността и конкурентоспособността на единния пазар за финансови услуги и тяхната икономическа ефективност, което може да се постигне единствено чрез координирани усилия на равнището на ЕС. Инициативата остава пропорционална, тъй като с нея се осигурява баланс между компетентността на ЕС и националната компетентност по отношение на предприятията и дейностите, които са от съществено трансгранично значение, и онези, които са основно от национално значение.

Очаквана генерирана добавена стойност от ЕС (ex-post)

С инициативата ще се създадат ясни ползи за целия ЕС чрез премахване на пречките за трансгранична дейност, намаляване на дублирането и на разходите за привеждане в съответствие, както и чрез повишаване на съгласуваността в областта на надзора. С нея ще се даде възможност за по-интегрирани и ефективни финансови пазари, като за местата на търговия, ЦДЦК, управителите на активи и доставчиците на услуги за криптоактиви ще се намалят оперативните разходи и разходите за управление, а същевременно за крайните инвеститори ще се осигури по-голяма сигурност, по ниски разходи за търгуване и по-голям избор на продукти. С по-строгия и по-съгласуван надзор на равнището на ЕС ще се намали разпокъсаността, ще се подобри правната сигурност и ще се стимулират трансграничните инвестиции, с което в крайна сметка ще се подкрепи достъпът на дружествата до финансиране и конкурентоспособността на капиталовите пазари в ЕС.

### 1.5.3. Изводи от подобен опит в миналото

В оценката на въздействието, която придружава законодателното предложение, е оценено как е функционирала съществуващата уредба и са посочени редица недостатъци, по-специално по отношение на i) пречките пред трансграничните операции и иновации и ii) несъгласуваните надзорни практики в отделните държави членки и недостатъчните инструменти и правомощия на равнището на ЕС за налагане на сближаване и възприемане на всеобхватен подход за надзор на равнище единен пазар/трансгранично равнище.

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

За инициативата ще бъдат необходими допълнителни ресурси и инфраструктура на равнището на ЕОЦКП, за да се подкрепят разширените роли за надзор и координация. Нуждите от персонал са обяснени в допълнението.

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

Допълнителните задачи, възложени от законодателите, няма да могат да бъдат покрити с преразпределяне на средства.

За осъществяване на предложението са необходими различни нови дейности и задачи, голям дял от разходите за които, включително общи разходи и разходи за ИТ системи, ще бъдат финансирани чрез такси, събирани от участниците на

финансовите пазари под надзора на ЕОЦКП. Като изключение, по време на подготвителния етап ЕС ще финансира изцяло ЕОЦКП за организиране на неговите операции, така че да му се даде възможност да изгради функционирането си по време на този ключов начален етап, когато — все още — не могат да бъдат събрани такси, но се правят разходи. По отношение на разходите за разработване на ИТ, свързани с финансиране с такси дейности, те първоначално ще се заплащат от бюджета на ЕС, но впоследствие ще бъдат възстановени за период от пет години със събраните такси. Очаква се подготовката за надзора да се извърши от средата на 2028 г. до средата на 2029 г. и разходите за разработване на ИТ да бъдат разпределени между 2028/2029 г. и 2030/2031 г.

Не всички нови задачи са подходящи за финансиране с такси. Вместо това дейности, свързани със сближаването на надзорните практики в области, в които ЕОЦКП няма преки надзорни правомощия, с ИТ инструменти за области, в които ЕОЦКП няма преки надзорни правомощия, и с ТДР, ще бъдат съфинансирани от ЕС и от националните компетентни органи (НКО), с оглед на по-широките им цели, засягащи цялата система. Тъй като тези функции са предвидени за насърчаване на съответствието и сътрудничеството в цялата мрежа за надзор, те не могат да се финансират по подходящ начин от такси, събрани пряко от субекти под надзора на НКО.

**1.6. Продължителност на предложението/инициативата и на неговото/нейното финансово отражение**

**ограничена продължителност**

- в сила от [ДД/ММ]ГГГГ до [ДД/ММ]ГГГГ
- финансово отражение от ГГГГ до ГГГГ за бюджетните кредити за поети задължения и от ГГГГ до ГГГГ за бюджетните кредити за плащания.

**неограничена продължителност**

- Периодът на започване на изпълнението е от средата на 2027 г. до средата на 2029 г.,
- последван от функциониране с пълен капацитет от средата на 2029 г. нататък.

**1.7. Планирани методи на изпълнение на бюджета**

**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)
- Европейската инвестиционна банка и Европейския инвестиционен фонд
- органите, посочени в членове 70 и 71 от Финансовия регламент
- публичноправни органи
- частноправни организации със задължение за обществена услуга, доколкото тези организации разполагат с подходящи финансови гаранции
- частноправни организации на държава членка, на които е възложено осъществяването на публично-частно партньорство и които разполагат с подходящи финансови гаранции
- организации или лица, на които е възложено изпълнението на специфични дейности в областта на общата външна политика и политика на сигурност съгласно дял V от Договора за Европейския съюз и които са посочени в съответния основен акт
- субекти, установени в държава членка и уредени от националното частно право или от правото на Съюза, които удовлетворяват съответните секторни условия за възлагане на усвояването на средства или бюджетни гаранции на Съюза, доколкото тези субекти са контролирани от публичноправни органи или от частноправни организации със задължение за обществена услуга и разполагат с подходящи финансови гаранции, които са под формата на солидарна отговорност на контролните органи или еквивалентни финансови

гаранции и които за всяко действие могат да покрият максималния размер на подкрепата от Съюза.

#### Забележки

За инициативата са необходими допълнителни ресурси както при пряко управление в рамките на службите на Комисията, които се занимават с финансови услуги, така и при непряко управление в рамките на агенцията ЕОЦКП.
--

## 2. МЕРКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ

### 2.1. Правила за мониторинг и докладване

Като децентрализирана агенция ЕОЦКП се управлява от правните и операционните изисквания на правото на Съюза относно правилата за мониторинг и докладване. В съответствие с вече съществуващите договорености ЕОЦКП изготвя редовни доклади за дейността си (включително вътрешни доклади пред висшето ръководство, докладване пред съветите и изготвяне на годишния доклад) и подлежи на одити от страна на Европейската сметна палата и собствения си вътрешен одитор (службата за вътрешен одит на Комисията) във връзка с използваните от него ресурси и постигнатите резултати. Мониторингът и докладването на действията, включени в предложението, ще съответстват на вече съществуващите изисквания, както и на новите изисквания, произтичащи от настоящото предложение.

### 2.2. Система(и) за управление и контрол

#### 2.2.1. *Обосновка на предложения(те) метод(и) на изпълнение на бюджета, механизъм(ми) за осъществяване на финансирането, начини за плащане и стратегия за контрол*

Задачите ще се изпълняват от ЕОЦКП основно при непряко управление, като покриваното от бюджета на ЕС финансиране се съфинансира отчасти чрез вноски на НКО и чрез такси, събирани от поднадзорните субекти.

В съответствие с член 30 от финансовите регламенти ЕОЦКП трябва да изпълнява бюджетите си в съответствие с ефективен и ефикасен вътрешен контрол, който следва да се основава на най-добрите международни практики и на уредбата за вътрешен контрол, установена от Комисията за нейните собствени служби.

В съответната с член 2 от Финансовия регламент по отношение на ЕОЦКП изпълнителният му директор е разпоредителят с бюджетни кредити, който съгласно член 45, параграф 1 от този Финансов регламент *„отговаря за изпълнението на приходите и разходите в съответствие с принципа на добро финансово управление, включително чрез осигуряване на доклад за изпълнението, и следи за спазването на изискванията за законосъобразност и редовност и за равно третиране на получателите на средства от Съюза.“* Както е определено в член 45, параграф 2 от Финансовия регламент относно ЕОЦКП, задължение на разпоредителя с бюджетни кредити е да създаде организационната структура и системите за вътрешен контрол, подходящи за изпълнението на неговите функции.

В съответствие с член 70, параграф 5 от Регламент (ЕС, Евратом) 2018/1046 на Европейския парламент и на Съвета (наричан по-нататък „Финансовия регламент“), вътрешният одитор на Комисията е и вътрешен одитор на ЕОЦКП. По-специално, в съответствие с член 78, параграф 3 от финансовите регламенти за ЕОЦКП вътрешният одитор на Комисията (т.е. Службата за вътрешен одит) отговаря за:

а) оценяването на пригодността и ефективността на системите за вътрешно управление и работата на службите във връзка с прилагане на програмите и действията в зависимост от свързаните с тях рискове;

б) оценяването на ефикасността и ефективността на системите за вътрешен контрол и одит, приложими за всяка операция по изпълнението на бюджета на органа на Съюза.

Тези отговорности на Службата за вътрешен одит ще обхванат и задачите, изпълнявани от ЕОЦКП в съответствие с предложеното законодателство.

Освен работата на Службата за вътрешен одит, ЕОЦКП подлежи на външен одит, включително от Европейската сметна палата, която в съответствие с член 104 от финансовите регламенти за ЕОЦКП всяка година изготвя специални годишни доклади за ЕОЦКП в съответствие с изискванията на член 287, параграф 1 от Договора за функционирането на Европейския съюз.

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

В съответствие с член 45, параграф 2 от Финансовия регламент за ЕОЦКП, когато създава системите за вътрешен контрол, подходящи за изпълнението на своите задачи като разпоредител с бюджетни кредити на ЕОЦКП, неговият изпълнителен директор трябва да отчита надлежно рисковете, свързани с управленската среда, и специфичните рискове, свързани с естеството на финансираните действия. Както е посочено в член 45, параграф 2, втора алинея от Финансовия регламент за ЕОЦКП, „Създаването на тази структура и на тези системи се основава на пълен анализ на риска, при който се отчитат тяхната разходна ефективност и съображенията, свързани с изпълнението.“

ЕОЦКП работи в тясно сътрудничество със своя вътрешен одитор (който е Службата за вътрешен одит на Комисията), за да се гарантира, че съответните стандарти са спазени във всички области на вътрешния контрол. Всяка година Европейският парламент, по препоръка на Съвета, освобождава от отговорност ЕОЦКП за изпълнението на неговия бюджет. Настоящата инициатива няма да породни нови съществени рискове, които не са обхванати от съществуващата рамка за вътрешен контрол.

2.2.3. *Приблизителна оценка и обосновка на разходната ефективност на контрола (съотношение между разходите за контрол и стойността на съответните управлявани средства) и оценка на очакваната степен на риска от грешки (при плащане и при приключване)*

Предвидените във Финансовия регламент за ЕОЦКП системи за вътрешен контрол вече са въведени и вътрешният одитор на ЕОЦКП не е констатирал те да не са разходно ефективно. Въз основа на предишни констатации на Европейската сметна палата се очаква рискът от грешки да бъде нисък.

Направените от Комисията предишни разходи за цялостното сътрудничество са оценени на 0,5 % от годишните вноски, които ѝ се плащат. Такива разходи включват например, наред с другото, разходите, свързани с оценката на годишното програмиране и бюджет, участието на представители на ГД „Финансова стабилност, финансови услуги и съюз на капиталовите пазари“ в управителни съвети, съвети на надзорниците, вътрешни комисии и свързаната с това подготвителна работа. Очаква се с инициативата да създаде допълнителна работа за Комисията.

### 2.3. Мерки за предотвратяване на измами и нередности

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), се прилагат спрямо ЕНО без никакви ограничения за целите на борбата с измамите, корупцията и други незаконни дейности. ЕОЦКП има специална стратегия за борба с измамите и свързан с нея план за действие. Действията на ЕОЦКП в областта на борбата с измамите следва да съответстват на Финансовия регламент, политиките на OLAF за предотвратяване на измами, разпоредбите на стратегията на Комисията за борба с измамите (COM(2019) 196), както и със съвместното изявление и общия подход на Европейския парламент, Съвета и Европейската комисия относно децентрализираните агенции на ЕС (юли 2012 г.) и свързаната пътна карта. Освен това в регламентите за създаване на ЕОЦКП и във финансовите регламенти за ЕОЦКП се съдържат разпоредбите относно изпълнението и контрола на бюджета на ЕНО и приложимите финансови правила, в т.ч. насочените към предотвратяване на измамите и нередностите.

### 3. ПРОГНОЗНО 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 на разхода	Финансов принос			
	Номер	Многогод./едногод. <sup>45</sup>	от държави от ЕАСТ <sup>46</sup>	от държави кандидатки и потенциални кандидати <sup>47</sup>	От други трети държави	други целеви приходи
2	03.10.04.00) — ЕОЦКП	Многогод. д.	НЕ	НЕ	НЕ	НЕ
4	20 01 02 01 — Централа и представителства	Едногод.	НЕ	НЕ	НЕ	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 на разхода	Финансов принос			
	Номер	Многогод./едногод.	от държави от ЕАСТ	от държави кандидатки и потенциални кандидати	от други трети държави	други целеви приходи

<sup>45</sup> Многогод. = многогодишни бюджетни кредити/Едногод. = едногодишни бюджетни кредити.

<sup>46</sup> ЕАСТ: Европейска асоциация за свободна търговия.

<sup>47</sup> Държави кандидатки и ако е приложимо, потенциални кандидати от Западните Балкани.

### 3.2. Прогнозно финансово отражение на предложението върху бюджетните кредити

#### 3.2.1. Обобщение на прогнозното 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

##### 3.2.1.1. Бюджетни кредити от гласувания бюджет

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

<b>Функция от многогодишната финансова рамка</b>	Номер	N/A
--	-------	-----

ГД: FISMA			Година	Година	Година	Година	Година	Година	Година	ОБЩО МФР 2028—2034 г.	
			2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034		
Бюджетни кредити за оперативни разходи											
Бюджетен ред	Поети задължения	(1a)									0
	Плащания	(2a)									0
Бюджетен ред	Поети задължения	(16)									0
	Плащания	(26)									0
Бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за определени програми <sup>48</sup>											
Бюджетен ред		(3)									0
<b>ОБЩО бюджетни кредити</b>	Поети задължения	= 1a + 16 + 3	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>48</sup> 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.

<b>За ГД FISMA</b>	Плащания	= 2a + 26 + 3	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--------------------	----------	---------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

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

Агенция: Европейски орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП)	Година 2027 <sup>(#)</sup>	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	<b>ОБЩО 2027 + МФР 2028—2034</b>
Бюджетен ред: 03 10 04 00/Принос от бюджета на ЕС за агенцията	<b>0,149</b>	<b>15,972</b>	<b>8,373</b>	<b>8,708</b>	<b>8,930</b>	<b>2,962</b>	<b>3,070</b>	<b>4,387</b>	<b>52,551</b>

(#) Свързано с удължаването на осигуряването на ресурси за 2027 г. (2 ЕПРВ) за настоящата пилотна уредба за ТДР, създадена с Регламент (ЕС) 2022/858 на Европейския парламент и на Съвета от 30 май 2022 г. относно пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на технологията на децентрализирания регистър, и за изменение на регламенти (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 909/2014 и Директива 2014/65/ЕС (осигуряването на ресурси за което първоначално се предвиждаше само в свързаната законодателна финансова обосновка за периода 2022—2026 г. (докато съгласно настоящата МФР, но не и съгласно новата МФР за периода 2028—2034 г., този разход се определя за „прозрачност и съгласуваност“).

			Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	<b>ОБЩО МФР 2028—2034 г.</b>
ОБЩО бюджетни кредити за оперативни разходи (включително принос за децентрализирана агенция)	Посети задължения	(4)	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	<b>52,402</b>
	Плащания	(5)	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	<b>52,402</b>

ОБЩО бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за специфични програми	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИЯ 2</b> от многогодишната финансова рамка	Поети задължения	= 4 + 6	<b>15,972</b>	<b>8,373</b>	<b>8,708</b>	<b>8,930</b>	<b>2,962</b>	<b>3,070</b>	<b>4,387</b>	<b>52,402</b>
	Плащания	= 5 + 6	<b>15,972</b>	<b>8,373</b>	<b>8,708</b>	<b>8,930</b>	<b>2,962</b>	<b>3,070</b>	<b>4,387</b>	<b>52,402</b>

			Година	Година	Година	Година	Година	Година	Година	ОБЩО МФР 2028—2034 г.
			2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
• ОБЩО бюджетни кредити за оперативни разходи (всички оперативни функции)	Поети задължения	(4)	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	<b>52,402</b>
	Плащания	(5)	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	<b>52,402</b>
• ОБЩО бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за специфични програми (всички оперативни функции)	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ОБЩО бюджетни кредити по функции 1—3</b>	Поети задължения	= 4 + 6	<b>15,972</b>	<b>8,373</b>	<b>8,708</b>	<b>8,930</b>	<b>2,962</b>	<b>3,070</b>	<b>4,387</b>	<b>52,402</b>

от многогодишната финансова рамка  (референтна стойност)	Плащания	= 5 + 6	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	52,402
--	----------	---------	--------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

<b>Функция от многогодишната финансова рамка</b>	4	„Административни разходи“ <sup>49</sup>
--	---	---

ГД: FISMA		Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	<b>ОБЩО МФР 2028— 2034 г.</b>
• Човешки ресурси		0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	5,264
• Други административни разходи		0,010	0,010	0,088	0,010	0,010	0,010	0,010	0,148
<b>ОБЩО за ГД FISMA</b>	Бюджетни кредити	<b>0,762</b>	<b>0,762</b>	<b>0,840</b>	<b>0,762</b>	<b>0,762</b>	<b>0,762</b>	<b>0,762</b>	<b>5,412</b>

<b>ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИЯ 4 от многогодишната финансова рамка</b>	(Общо пости задължения = Общо плащания)	0,762	0,762	0,840	0,762	0,762	0,762	0,762	5,412
---	---	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

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

<sup>49</sup> Необходимите бюджетни кредити следва да се определят, като се използват данните за средните годишни разходи, налични на съответната уебстраница на BUDGpedia.

		Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	<b>ОБЩО МФР 2028— 2034 г.</b>
<b>ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИИ 1—4</b>	Постигнати задължения	<b>16,734</b>	<b>9,135</b>	<b>9,548</b>	<b>9,692</b>	<b>3,724</b>	<b>3,832</b>	<b>5,149</b>	<b>57,814</b>
от многогодишната финансова рамка	Плащания	<b>16,734</b>	<b>9,135</b>	<b>9,548</b>	<b>9,692</b>	<b>3,724</b>	<b>3,832</b>	<b>5,149</b>	<b>57,814</b>

3.2.3. *Обобщение на прогнозното 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

3.2.3.1. *Бюджетни кредити от гласувания бюджет*

ГЛАСУВАНИ БЮДЖЕТНИ КРЕДИТИ	Година	Година	Година	Година	Година	Година	Година	ОБЩО 2028— 2034 г.
	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
<b>ФУНКЦИЯ 4</b>								
Човешки ресурси	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	0,752	5,264
Други административни разходи	0,010	0,010	0,088	0,010	0,010	0,010	0,010	0,148
<b>Междинен сбор за ФУНКЦИЯ 4</b>	<b>0,762</b>	<b>0,762</b>	<b>0,840</b>	<b>0,762</b>	<b>0,762</b>	<b>0,762</b>	<b>0,762</b>	<b>5,412</b>
<b>Извън ФУНКЦИЯ 4</b>								
Човешки ресурси	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Други административни разходи	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Междинен сбор извън ФУНКЦИЯ 4</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>ОБЩО</b>	<b>0,762</b>	<b>0,762</b>	<b>0,840</b>	<b>0,762</b>	<b>0,762</b>	<b>0,762</b>	<b>0,762</b>	<b>5,412</b>

Предвид като цяло напрегнатото положение по функция 4, както във връзка с персонала, така и с нивото на бюджетните кредити, нуждите от човешки ресурси ще бъдат покрити доколкото е възможно от служители на генералната дирекция, на които вече е възложено управлението на действието и/или които са преразпределени в рамките на генералната дирекция или други служби на Комисията.

3.2.4. *Прогнозни нужди от човешки ресурси*

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

3.2.4.1. *Финансирани от гласувания бюджет*

*Прогнозните нужди се посочват в еквиваленти на пълно работно време (ЕПРВ)*

ГЛАСУВАНИ БЮДЖЕТНИ КРЕДИТИ	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034
• Длъжности в щатното разписание (длъжностни лица и срочно наети служители)							
20 01 02 01 (Централа и представителства на Комисията)	4	4	4	4	4	4	4
20 01 02 03 (Делегации на ЕС)	0	0	0	0	0	0	0
(Непреки изследвания)	0	0	0	0	0	0	0

(Преки изследвания)	0	0	0	0	0	0	0
Други бюджетни редове (да се посочат)	0	0	0	0	0	0	0
<b>• Външен персонал (в ЕПРВ)</b>							
20 02 01 (ДНП, КНЕ от общия финансов пакет)	0	0	0	0	0	0	0
20 02 03 (ДНП, МП, КНЕ и МЕД в делегациите на ЕС)	0	0	0	0	0	0	0
Ред за административна подкрепа [XX.01.YY.YY]	— в централата	0	0	0	0	0	0
	— в делегациите на ЕС	0	0	0	0	0	0
(ДНП, КНЕ — Непреки научни изследвания)	0	0	0	0	0	0	0
(ДНП, КНЕ — Преки научни изследвания)	0	0	0	0	0	0	0
Други бюджетни редове (да се посочат) — функция 4	0	0	0	0	0	0	0
Други бюджетни редове (да се посочат) — извън функция 4	0	0	0	0	0	0	0
<b>ОБЩО</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

Предвид като цяло напрегнатото положение по функция 4, както във връзка с персонала, така и с нивото на бюджетните кредити, нуждите от човешки ресурси ще бъдат покрити доколкото е възможно от служителите на генералната дирекция, на които вече е възложено управлението на действието и/или които са преразпределени в рамките на генералната дирекция или други служби на Комисията.

### 3.2.5. Преглед на прогнозното отражение върху инвестициите, свързани с цифрови технологии

ОБЩО бюджетни кредити за цифрови и информационни технологии	Година	Година	Година	Година	Година	Година	Година	ОБЩО МФР 2028— 2034 г.
	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	
<b>ФУНКЦИЯ 4</b>								
Разходи за ИТ (институционални)	0	0	0	0	0	0	0	0
Междинен сбор за ФУНКЦИЯ 4	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Извън ФУНКЦИЯ 4</b>								
Разходи за информационни технологии, свързани с политиката, по оперативни програми	0	0	0	0	0	0	0	0

Междинен сбор извън ФУНКЦИЯ 4	0	0	0	0	0	0	0	0
ОБЩО	0	0	0	0	0	0	0	0

### 3.2.6. 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)
- налага използване на неразпределения марж по съответната функция от МФР и/или използване на специалните инструменти, предвидени в Регламента за МФР

--

- налага преразглеждане на МФР

За Генерална дирекция „Финансова стабилност, финансови услуги и съюз на капиталовите пазари“ (FISMA) са необходими допълнително 4 ЕПРВ, за да се подпомагат допълнителните секторни и хоризонтални отговорности на ЕОЦКП.

### 3.2.7. 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 милиони евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	Общо
Да се посочи съфинансиращият орган								
ОБЩО съфинансирани бюджетни кредити								

### 3.2.8. Прогнозни нужди от човешки ресурси и от използване на бюджетни кредити в децентрализирана агенция

Необходим персонал (еквиваленти на пълно работно време)

Агенция: Европейски орган за ценни книжа и пазари	Година 2027	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034

Срочно наети служители (степенни AD)	2	38	182	212	248	248	248	248
Срочно наети служители (Степени AST)	0	7	34	40	45	45	45	45
<i>Срочно наети служители (степенни AD+AST) — междинен сбор</i>	2	45	216	252	293	293	293	293
Договорно наети служители	0	18	103	121	142	142	142	142
Командировани национални експерти	0	7	33	39	45	45	45	45
<i>Договорно наети служители и командировани национални експерти — междинен сбор</i>	0	25	136	160	187	187	187	187
<b>ОБЩО персонал</b>	<b>2</b>	<b>70</b>	<b>352</b>	<b>412</b>	<b>480</b>	<b>480</b>	<b>480</b>	<b>480</b>

В т.ч.: необходим финансиран с такси персонал (еквиваленти на пълно работно време)

Агенция: Европейски орган за ценни книжа и пазари	Година 2027	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034
Срочно наети служители (степенни AD)	-	-	166	196	232	232	232	232
Срочно наети служители (Степени AST)	-	-	32	38	43	43	43	43
<i>Срочно наети служители (степенни AD+AST) — междинен сбор</i>	0	-	198	234	275	275	275	275
Договорно наети служители	-	-	97	115	136	136	136	136
Командировани национални експерти	-	-	31	37	43	43	43	43
<i>Договорно наети служители и командировани национални експерти — междинен сбор</i>	0	-	128	152	179	179	179	179
<b>ОБЩО персонал</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>326</b>	<b>386</b>	<b>454</b>	<b>454</b>	<b>454</b>	<b>454</b>

Бюджетни кредити, покрити от приноса от бюджета на ЕС, в милиони евро (до 3-тия знак след десетичната запетая) (\*)

Агенция: Европейски орган за ценни книжа и пазари	Година 2027	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	ОБЩО 2027 + МФР 2028—2034
Дял 1: Разходи за персонал	0,128	7,451	2,126	2,168	2,210	2,254	2,299	2,345	20,981
Дял 2: Разходи за инфраструктура и оперативни разходи	0,021	1,561	0,423	0,432	0,441	0,449	0,458	0,467	4,252
Дял 3: Оперативни разходи	-	6,960	5,824	6,108	6,279	0,259	0,313	1,575	27,318
<b>ОБЩО бюджетни кредити, покрити от бюджета на ЕС</b>	<b>0,149</b>	<b>15,972</b>	<b>8,373</b>	<b>8,708</b>	<b>8,930</b>	<b>2,962</b>	<b>3,070</b>	<b>4,387</b>	<b>52,551</b>

Бюджетни кредити, покрити от такси, ако е приложимо, в милиони евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

Агенция: Европейски орган за ценни книжа и пазари	Година 2027	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	ОБЩО 2027 + МФР 2028—2034
Дял 1: Разходи за персонал	-	-	48,887	59,017	70,798	72,214	73,658	75,131	399,705
Дял 2: Разходи за инфраструктура и оперативни разходи	-	-	10,360	12,515	15,018	15,318	15,624	15,937	84,772
Дял 3: Оперативни разходи	-	-	1,818	9,302	9,572	9,714	9,860	8,801	49,067
<b>ОБЩО бюджетни кредити, покрити от такси</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61,065</b>	<b>80,834</b>	<b>95,388</b>	<b>97,246</b>	<b>99,142</b>	<b>99,869</b>	<b>533,544</b>

Бюджетни кредити, покрити от съфинансиране, ако е приложимо, в милиони евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

Финансов принос от НКО

Агенция: Европейски орган за ценни книжа и пазари	Година 2027	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	ОБЩО 2027 + МФР 2028—2034
Дял 1: Разходи за персонал	0,192	0,577	2,126	2,168	2,210	2,254	2,299	2,345	14,171

Дял 2: Разходи за инфраструктура и оперативни разходи	0,032	0,116	0,423	0,432	0,441	0,449	0,458	0,467	2,818
Дял 3: Оперативни разходи	-	0,007	0,027	0,428	0,436	2,697	2,751	2,806	9,152
<b>ОБЩО съфинансирани бюджетни кредити</b>	<b>0,224</b>	<b>0,700</b>	<b>2,576</b>	<b>3,028</b>	<b>3,087</b>	<b>5,400</b>	<b>5,508</b>	<b>5,618</b>	<b>26,141</b>

**Преглед/обобщение на човешките ресурси и на бюджетните кредити (в милиони евро), необходими за предложението/инициативата в децентрализирана агенция**

Агенция: Европейски орган за ценни книжа и пазари	Годи на 2027	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	ОБЩО 2027 + МФР 2028—2034
Срочно наети служители (AD+AST)	2	45	216	252	293	293	293	293	-
Договорно наети служители	-	18	103	121	142	142	142	142	-
Командировани национални експерти	-	7	33	39	45	45	45	45	-
<b>Общо персонал</b>	<b>2</b>	<b>70</b>	<b>352</b>	<b>412</b>	<b>480</b>	<b>480</b>	<b>480</b>	<b>480</b>	<b>-</b>
Бюджетни кредити, покрити от бюджета на ЕС	0,149	15,972	8,373	8,708	8,930	2,962	3,070	4,387	52,551
Бюджетни кредити, покрити от такси (ако е приложимо)	-	-	61,065	80,834	95,388	97,246	99,142	99,869	533,544
Съфинансирани бюджетни кредити (ако е приложимо)	0,224	0,700	2,576	3,028	3,087	5,400	5,508	5,618	26,141
<b>ОБЩО бюджетни кредити</b>	<b>0,373</b>	<b>16,672</b>	<b>72,014</b>	<b>92,570</b>	<b>107,405</b>	<b>105,608</b>	<b>107,720</b>	<b>109,874</b>	<b>612,236</b>

3.3. Прогнозно отражение върху приходите

- Предложението/инициативата няма финансово отражение върху приходите.
- Предложението/инициативата има следното финансово отражение:
  - върху собствените ресурси
  - върху другите приходи
  - моля, отбележете, ако приходите са предназначени за конкретни 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 <sup>50</sup>						
		Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034
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).

<sup>50</sup>

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.

#### 4. ЦИФРОВО ИЗМЕРЕНИЕ

##### 4.1. Изисквания, свързани с цифрови аспекти

В следващата таблица е дадено обобщено описание на изискванията, свързани с цифрови аспекти, и съответните категории (данни, цифровизация и автоматизация на процесите, цифрови решения и/или цифрови обществени услуги)

Препратка към изискването	Описание на изискването	Засегнати от изискването субекти	Процеси (обобщено)	Категории
Изменения на Регламент (ЕС) 2019/1156 (Регламент за трансграничната дистрибуция на предприятия за колективно инвестиран — CBDR)				
Член 12	Централен портал (платформа, основана на данни) за трансграничните уведомления за фондове и взаимодействия между НКО на държавата по произход и на приемащата държава по трансгранични въпроси. Платформата на ЕОЦКП за обслужване на едно гише, която ще улеснява обмена на информация и документация между компетентните органи на държавата по произход и на приемащата държава във връзка с изискванията по отношение на	ЕОЦКП, компетентните органи на държавите членки, предприятията, широката общественост.	Обмен на информация и документи Трансгранично сътрудничество	Данни; Цифрови технологии; решения Цифрови публични услуги

	предлагането на АИФ и ПКИПЦК.			
<b>Изменения на Регламент (ЕС) 1095/2010 (ЕОЦКП)</b>				

Член 35в	<p>Платформа, основана на данни/ИТ инфраструктура</p> <p>Органът създава и поддържа платформа, основана на данни, за да се улеснява подаването, обменът и достъпът до информация, както е предвидено в други актове на Съюза.</p>	Органи на държавите членки	<p>Създаване на цифрови решения</p> <p>Обмен на информация</p>	Цифрови решения;
Член 8, <i>букви иа), иаа)</i>	<p>„иа) да допринесе за създаването на обща стратегия на Съюза за финансовите данни и да осигурява ефикасен обмен на информация в рамките на Съюза;“</p> <p>„иаа) да допринесе за разработването на инструменти за надзорни технологии в сътрудничество с компетентните органи;“</p>	ЕОЦКП, органите на държавите членки	Създаване на обща стратегия на Съюза за финансовите данни	Данни; Цифрови решения;
Изменения на Регламент (ЕС) 2022/858 (пилотна уредба за ТДР)				

Членове 4 и 4а	Изисквания и заявление за освобождавания за местата на търговия, основани на ТДР, включително задължения за документиране.	Инвестиционни посредници/пазарни оператори, управляващи места на търговия, основани на ТДР; НКО, ЕОЦКП, ЕК	Искане за освобождаване;	Данни
Членове 5 и 5а	Изисквания и заявление за освобождаванията за системите за сетълмент, основани на ТДР, включително документиране.	Инвестиционни посредници/пазарни оператори, управляващи места на търговия, основани на ТДР; НКО, ЕОЦКП; ДЧ, ЕК	Искане за освобождаване;	Данни
Член 7а	Допълнителни изисквания за пазарните инфраструктури, основани на ТДР, участващи в опростена уредба, включително докладване, публично достъпна документация, прозрачност, сигурност, одит, отговорност.	Оператори на пазарни инфраструктури, основани на ТДР; компетентни органи, ЕОЦКП	Искане на разрешение за опростена уредба;	Данни; Цифрова обществена услуга
Член 8	Специално разрешение за управление на място на търговия, основано на ТДР,	Оператори на места на търговия, основани на ТДР;	Заявление за лиценз;	Данни; Цифрова обществена услуга

	включително докладване предоставяне на доказателства за гаранции.	компетентни органи, ЕОЦКП;		
Членове 10, 10а, 10б, 10в, 10г, 10д	<p>Специално разрешение за управление на система за търговия и сетълмент, основана на ТДР;</p> <p>Специално разрешение за предоставяне на индивидуални услуги като ЦДЦК;</p> <p>Сетълмент между централни доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР;</p> <p>Лицензиране и надзор на схемата за сетълмент;</p> <p>ЕОЦКП разработва насоки и формуляри/образци;</p>	<p>Оператори на системи за търговия и сетълмент, основани на ТДР;</p> <p>компетентни органи, ЕОЦКП;</p> <p>централни доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР;</p>	<p>Заявление за специално разрешение за управление на СТС-ТДР; Докладване пред ЕОЦКП;</p>	<p>Данни; Цифрова обществена услуга;</p>
Член 10ж	<p>Стандартизация на данните в подкрепа на оперативната съвместимост на пазарните инфраструктури, основани на ТДР</p>	<p>Операторите на СС-ТДР, СТС-ТДР и доставчиците на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР, които участват в схема за</p>	<p>Стандартизация на данни</p>	<p>Данни</p>

		сетълмент ЕОЦКП Европейска комисия		
Членове 11, 11a	Операторите на пазарни инфраструктури, основани на ТДР, уведомяват НКО и докладват относно основните параметри на дейността си на всеки 6 месеца. НКО представят докладите на ЕОЦКП.  Изисквания за докладване и документиране.	Оператори на пазарни инфраструктури, основани на ТДР; компетентни органи, ЕОЦКП;	Операторите на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, уведомяват НКО и докладват пред тях;	Данни; Цифрова обществена услуга;
Член 13	Уведомяван относно компетентните органи	ДЧ; НКО; ЕОЦКП; ЕК	ДЧ уведомяват НКО; ЕОЦКП публикува списък на НКО;	Данни; Цифрова обществена услуга;
<b>Изменения на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за сетълмента и централните депозитари на ценни книжа — CSDR)</b>				
Член 6	Пълна автоматизация на обработката на инструкциите за сетълмент  Хармонизиране на процедурите и стандартите за комуникация	Участници на пазара и централни депозитари на ценни книжа (ЦДЦК) в ЕС	Обработка на инструкциите за сетълмент, съобщаване и потвърждаване на разпределянето	Данни, цифровизация и автоматизация на процеса
Член 9	Докладване на данни за	Интернализатори на	Редовно докладване	Данни

	интернализиран сетълмент по отношение на ефективността на сетълмента	сетълмент, включително инвестиционни посредници и кредитни институции		
Член 16	Определянето на компетентния орган за надзора на ЦДЦК се съобщава в централната база данни	ЦДЦК, държави членки и ЕОЦКП	Определяне на компетентния орган	Данни; Цифровизация и автоматизация на процеса
Член 17	Процедурите, свързани със заявленията за лиценз за предоставяне на услуги като ЦДЦК, се представят в централната база данни	ЦДЦК, държави членки и ЕОЦКП	Управление на лицензирането	Данни; Цифровизация и автоматизация на процеса
Член 17а	Процедура за приемане на решения, доклади или други мерки	Държави членки и ЕОЦКП	Процес на вземане на решения	Цифровизация и автоматизация на процеса
Член 19а	Процедурите, свързани със заявленията за лиценз за възлагане на външни изпълнители на услуги като ЦДЦК, се представят в централната база данни	ЦДЦК, държави членки и ЕОЦКП	Заявление за лицензиране за възлагане на услугите на външни изпълнители	Данни; Цифровизация и автоматизация на процеса
Член 21а	Достъп за всички лицензирани ЦДЦК до база	ЦДЦК, държави	Създаване на цифрова	Цифрово решение

	данни за подаване на данните, свързани с лицензите и одобренията, определени в CSDR.	членки и ЕОЦКП	публична услуга	
Член 22	Становището на компетентните и на съответните органи във връзка с оценката на прегледа се съобщава в централната база данни	ЦДЦК, държави членки и ЕОЦКП	Създаване на цифрова публична услуга	Данни; Цифрово решение
Член 23	Изискването за уведомяване в паспорта на услугите относно финансовите инструменти, които се уреждат от правото на друга държава членка, се съобщава в централната база данни	ЦДЦК, държави членки и ЕОЦКП	Уведомяване	Данни
Член 48	Процедурата, свързани със заявленията за връзки между ЦДЦК, се съобщава в централната база данни	ЦДЦК, държави членки и ЕОЦКП	Управление на лицензирането	Данни
Член 48а	Както изискването за уведомяване за възлов ЦДЦК, така и изискването за създаване на двустранна връзка се представят чрез	ЦДЦК, държави членки и ЕОЦКП	Уведомяване и лицензиране	Данни

	централната база данни			
Член 48б	Процедурата за лицензиране на създаването на оперативно съвместима връзка се представя в централната база данни	ЦДЦК, държавите членки и ЕОЦКП	Лицензиране и уведомяване	Данни
Член 52	Процедурите за създаване/отказ на връзка се съобщават в централната база данни	ЦДЦК, държавите членки и ЕОЦКП	Заявление за лиценз	Данни
Член 55	Процедурите във връзка със заявлението за лиценз за предоставяне на спомагателни услуги от банков тип се съобщават в централната база данни	ЦДЦК, определените кредитни институции, държавите членки и ЕОЦКП	Лиценз за предоставяне на спомагателни услуги от банков тип	Данни
<b>Изменения на Регламент (ЕС) 2023/1114 (Регламент относно пазарите на криптоактиви — MICA)</b>				
Член 59, параграф 6, параграф 8	ЕОЦКП проверява лицензите, разширяването на обхвата на лицензите и може да поиска актуализация или допълване от доставчика на услуги за криптоактиви.	Доставчик на услуги за криптоактиви, ЕОЦКП;	Управление на лицензирането на доставчици на услуги за криптоактиви	Данни
Член 60, параграф 8,	НКО получава	НКО, ЕОЦКП,	Оценка на изискванията и	Данни;

параграф 11, параграф 12	<p>уведомление за оценяване на предоставената информация и уведомяване на ЕОЦКП.</p> <p>НКО отнема правото за предоставяне на услуга за криптоактиви от даден субект.</p> <p>ЕОЦКП представя уведомлението на разположение в регистъра.</p>	уведомяващ орган	уведомления за издаване;	
Член 62, член 63	<p>Управление на лицензирането —          Подаване на заявление на потенциални доставчици на услуги за криптоактиви, потвърждаване, оценка и издаване/отказ за издаване на лиценз; консултиране с НКО; искане на допълнителна информация; актуализиране на регистъра</p>	Юридически лица/предприятия, ЕОЦКП;	Управление на лицензирането на доставчик на услуги за криптоактиви	Данни; Цифрово решение; Цифрова обществена услуга;
Член 63	ЕОЦКП и ЕБО издават съвместно насоки за пригодността на	Потенциални доставчици на услуги за	Издаване на насоки; -	Данни; Цифрова обществена услуга

	ръководния орган;	криптоактиви; ЕОЦКП; ЕБО; НКО		
Член 64	ЕОЦКП оценява дали са изпълнени критериите за оттегляне на заявление; публикуване на информация в регистъра; консултиране с НКО; ЕБО и НКО може да се консултират с ЕОЦКП; доставчикът на услуги за криптоактиви създава процедури за надлежно прехвърляне на криптоактиви/фондове	Доставчици на услуги за криптоактиви; ЕОЦКП; ЕБО; НКО	Управление на лицензирането на доставчик на услуги за криптоактиви	Данни; Цифрова обществена услуга
Член 65	Предоставяне на трансгранични услуги за криптоактиви: доставчикът на услуги за криптоактиви уведомява за намерението да предоставя трансгранични услуги; ЕОЦКП информира НКО и ЕБО	Доставчици на услуги за криптоактиви; национален компетентен орган, ЕОЦКП; ЕБО	Управление на лицензирането на доставчик на услуги за криптоактиви	Данни;
Член 68	Доставчиците на услуги за криптоактиви оценяват риска на своите системи; водене на регистри;	Доставчици на услуги за криптоактиви, ЕОЦКП; клиенти	Оценка на риска	Данни;

	ЕОЦКП осъществява надзор; регистрите са на разположение на клиентите при поискване			
Член 73	Третите страни предоставят информация за договорености за възлагане на дейности на външни изпълнители	Трети страни; доставчици на услуги за криптоактиви; ЕОЦКП; компетентните органи	Третите страни предоставят информация за възлагане на дейности на външни изпълнители	Данни;
Член 76	Доставчиците на услуги за криптоактиви, които управляват платформа за търговия, информират ЕОЦКП относно потенциални случаи на пазарна злоупотреба, данни за трансакции и нареждания	Доставчици на услуги за криптоактиви; ЕОЦКП;	мониторинг за пазарна злоупотреба и на трансакции/нареждания на платформи за търговия	Данни;
Член 81	Доставчиците на услуги за криптоактиви доказват знания за предоставяне на съвети относно криптоактиви в съответствие с публикувани от ЕОЦКП	Доставчици на услуги за криптоактиви; клиенти; ЕОЦКП	Управление на лицензирането на доставчик на услуги за криптоактиви	Данни;

	критерии			
Член 85, член 85а	Класификация на доставчиците на услуги за криптоактиви като значими Доброволна класификация на доставчиците на услуги за криптоактиви като значими	Доставчици на услуги за криптоактиви; ЕОЦКП; ЕБО; НКО	Управление на лицензирането на доставчик на услуги за криптоактиви	Данни;
Член 92	Уведомяване на НКО или ЕОЦКП за съмнение за пазарна злоупотреба;	Лица, които професионално организират или извършват трансакции; ЕОЦКП; НКО; ЕК	Предотвратяване и разкриване на пазарна злоупотреба	Данни
Член 93	Държавите членки определят НКО, който да отговаря за настоящия регламент и да оказва съдействие на ЕОЦКП	ДЧ; НКО; ЕОЦКП	Управление	Данни
Член 102	Предпазни мерки на НКО на приемащата държава, като същевременно информира НКО на държавата по произход и ЕОЦКП	НКО на приемащата държава, НКО на държавата по произход, ЕОЦКП	Изпращане на уведомления	Данни

Член 138в	ЕОЦКП иска информация от доставчиците на услуги за криптоактиви и от свързаните с лица.	ЕОЦКП; доставчик на услуги за криптоактиви; лице, което участващо в дейност с криптоактиви; лице, което контролира	ЕОЦКП иска информация от съответните юридически и физически лица;  Предоставяне на информация	Данни
Член 138е	ЕОЦКП и НКО си предоставят взаимно информация	ЕОЦКП; НКО	Обмен на информация	Данни
Членове 138ж, 138з, 138и	ЕОЦКП сключва споразумения относно обмена на информация; ЕОЦКП получава от НКО на трети държави изрично съгласие за оповестявания; ЕОЦКП си сътрудничи с други органи	ЕОЦКП; НКО; други органи	Обмен на информация	Данни
Член 138н	Оповестяване на имуществени санкции, наложени от ЕОЦКП	ЕОЦКП; обществеността; Европейски парламент; Съвет; НКО	ЕОЦКП оповестява публично глобите и периодичните имуществени санкции.  Ако ЕОЦКП реши да не налага глоби или имуществени санкции, той информира Европейския	Данни; Цифрова обществена услуга

			парламент, Съвета, ЕК и НКО	
Член 138к	Обработка на данни във връзка с надзорните мерки (събиране на информация от поднадзорните субекти и разпространяване на информация, ако е необходимо)	ЕОЦКП; доставчик на криптоактиви; физическо или юридическо лице; НКО; ЕК	Надзорни мерки	Данни; Цифрова обществена услуга
<b>Изменения на Регламент (ЕС) № 648/2012 (Регламент за европейската пазарна инфраструктура — РЕПИ)</b>				
Член 5	Процедура по задължението за клиринг, съобщена в централната база данни	НКО; ЕОЦКП	Уведомяване	Данни
Членове 6а, 6б	Процедурите, свързани с прекратяване на задължението за клиринг, се извършват в централната база данни.	НКО; ЕОЦКП; ЕК; орган за преструктуриране на ЦК	Прекратяване на задължението за клиринг	Данни Цифровизация и автоматизация на процеса
Член 7	Процедурата, свързана с достъп до ЦК, се извършва в централната база данни.	МТ; ЦК; ЕОЦКП	МТ изпраща искане до ЦК; МТ информира ЕОЦКП за искането	Данни
Член 8	Процедурата, свързани с достъп до място на търговия, се извършва в	ЦК; МТ; ЕОЦКП	ЦК изпраща искане до МТ; ЦК информира ЕОЦКП	Данни Цифровизация и автоматизация на

	централната база данни			процеса
Членове 14, 17, 17а, 17б, 22а, 88	Заявление от ЦК за лиценз до компетентния орган (КО), ЕОЦКП; ЕОЦКП изготвя становище за КО; ЕОЦКП публикува списък на значимите ЦК и списък на лицензите на ЦК	ЕОЦКП; КО; Колегия на ЦК	Управление на лицензите	Данни; Цифровизация и автоматизация на процеса
Член 17в	ЕОЦКП създава и поддържа централна база данни	ЕОЦКП; НКО; Съответни органи; Колегия на ЦК; ЦК	Управление на лицензите	Цифровизация и автоматизация на процеса; Цифрови решения; Цифрова обществена услуга
Член 17в	ЕОЦКП създава и поддържа централна база данни	ЕОЦКП; НКО; Съответни органи; Колегия на ЦК; ЦК	Управление на лицензите	Цифровизация и автоматизация на процеса; Цифрови решения; Цифрова обществена услуга
Член 76	Съответните органи на трети държави, в юрисдикцията на които няма установени регистри на трансакции, могат да се свържат с ЕОЦКП с цел сключване на споразумения за сътрудничество за достъп до информацията относно	ЕОЦКП; Органи на трети държави; Регистри на трансакции на Съюза	Достъп до информация	Данни

	<p>договори за деривати, съхранявани в регистри на трансакции на Съюза.</p> <p>ЕОЦКП може да сключи споразумения за сътрудничество с тези съответни органи във връзка с достъпа до информация относно договори за деривати, съхранявани в регистри на трансакции на Съюза, необходими за изпълнението на отговорностите и мандатите на тези органи, при условие че съществуват гаранции относно професионалната тайна, в т.ч. защитата на търговски тайни, споделени от органите с трети страни.</p>			
Член 76а	<p>Когато това е необходимо за упражняването на задълженията им, съответните органи на трети държави, в които са установени един или повече регистри на</p>	<p>Органи на трети държави; Европейска комисия; Регистри на трансакции на Съюза</p>	<p>Достъп до информация</p>	<p>Данни</p>

	транзакции, имат пряк достъп до информацията в регистрите на транзакции, установени в Съюза, при условие че Комисията е приела за тази цел акт за изпълнение в съответствие с параграф 2.			
<b>Изменения на Регламент (ЕС) 600/2014 (Регламент за пазарите на финансови инструменти — MiFIR)</b>				
Член 22б	Данните, предавани на ДКД съгласно член 22а, параграф 1, и данните, разпространявани от ДКД съгласно член 27з, параграф 1, буква г), отговарят на регулаторните технически стандарти, приети съгласно член 4, параграф 6, буква а), член 7, параграф 2, буква а), член 11, параграф 4, буква а), член 11а, параграф 3, буква а) и член 14, параграф 7, освен ако не е предвидено друго в регулаторните технически стандарти, приети съгласно параграф 3, букви б) и г) от	Систематични участници и доставчици на консолидирани данни за акции и борсово търгувани фондове	Предаване на данни	Данни, цифровизация и автоматизация на процеса

	настоящия член.			
Член 25	Способност за ЕОЦКП да иска достъп до данни, свързани с всички нареждания за финансови инструменти до националните надзорни органи	Национални надзорни органи и ЕОЦКП; Оператори на места на търговия	Достъп до данни	Данни, цифровизация и автоматизация на процеса
Член 26	Изисквания за докладване за операторите на места на търговия.	Национални надзорни органи и ЕОЦКП; Оператори на места на търговия	Задължения за докладване	Данни
Член 34б	ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение за определяне на формата на докладите, посочени в параграф 1, буква а). ЕОЦКП може да разработва проекти на технически стандарти за изпълнение, за да определи мерките, по силата на които всички посочени в параграф 1, буква а) доклади трябва да се	Пазарни оператори; ЕОЦКП	Задължения за докладване	Данни

	изпращат на ЕОЦКП ежеседмично в точно определено време, за да бъдат централизирано публикувани от Органа.			
Член 38ег	<p>ЕОЦКП създава и поддържа централна база данни, за да се гарантира, че следните субекти и органи могат да подават своите документи и да имат достъп до своите документи и до адресираните до тях документи, регистрирани в тази база данни:</p> <p>а) ОЕПО;</p> <p>б) пазарни оператори, които управляват поне едно значимо място на търговия;</p> <p>в) инвестиционни посредници, които управляват поне едно място на търговия по отношение на операции на МСТ или ОСТ;</p> <p>г) други места на търговия, които принадлежат към</p>	<p>ОЕПО; Пазарни оператори; Инвестиционни посредници; Места на търговия; Национални надзорни органи; ЕОЦКП; Национални компетентни органи</p>	<p>Създаване на цифрова публична услуга</p>	<p>Данни; решение</p> <p>Цифрово</p>

	<p>същата група като пазарните оператори и инвестиционните посредници, посочени в букви б) и в);</p> <p>д) съответните национални надзорни органи на субектите, посочени в букви а)—г);</p> <p>е) ЕОЦКП;</p> <p>ж) съответният национален компетентен орган, посочен в членове 2р—2у от настоящия регламент;</p> <p>з) всички други получатели, посочени в настоящия регламент.</p>			
Член 38ег	<p>Подаване на информация/документация, нейното съхранение и последващ достъп до съответните данни от надзора за пазарните оператори и инвестиционните посредници, управляващи места на търговия, подлежащи на надзор от ЕОЦКП, съответните</p>	<p>Пазарни оператори и инвестиционни посредници, управляващи места на търговия, подлежащи на надзор от ЕОЦКП, съответните национални компетентни органи, съответните национални</p>	<p>Създаване на цифрова публична услуга</p>	<p>Данни, цифровизация и автоматизация на процеса</p>

	национални компетентни органи, национални надзорни органи и ЕОЦКП.	съответните надзорни органи и ЕОЦКП		
--	---	-------------------------------------	--	--

## 4.2. Данни

Обобщено описание на данните в обхвата

Вид на данните	Препратка към изискванията	Стандарт и/или спецификация (ако е приложимо)
<b>Изменение на Регламент (ЕС) 2019/1156 (CBDR)</b>		
Данни и информация, които националните компетентни органи изискват от фондовете във връзка с лицензиране и уведомяване за трансгранично предлагане на фондове. Тази информация включва уведомления за намерения за предлагане, задължително оповестяване на документи за фонда и документи за предлагането, решения, процедурни мерки и удостоверения, издадени от компетентните органи.	Изменение на Регламент (ЕС) 2019/1156, нов член 12	ЕОЦКП разработва насоки за установяване на стандартни формуляри, формати и образци
<b>Изменения на Регламент (ЕС) 2022/858 (пилотна уредба за ТДР)</b>		
Информация за съответствие за искане на специални освобождавания по отношение на места на търговия, основани на ТДР	Член 4а	ЕОЦКП разработва насоки за установяване на стандартни формуляри, формати и образци за подаване на исканията, посочени в параграф 1.
Информация за съответствие за искане за специални освобождавания по отношение на	Член 5а	ЕОЦКП разработва насоки за установяване на стандартни формуляри, формати и образци за подаване на исканията, посочени в параграф 1.

системи за сетълмент, основани на ТДР		
Информация за съответствие за лицензиране за работа при опростена уредба	Член 7а	ЕОЦКП разработва насоки за установяване на стандартни формуляри, формати и образци за заявлението за лицензиране при опростена уредба, посочено в параграф 3.
Уведомление дали операторът възнамерява да направи преход към редовна уредба	Член 7а	
Информация, придружаваща заявлението за специално разрешение за управление на МТ-ТДР	Член 8	
Информация, придружаваща заявлението за специално разрешение за предоставяне на регистрационна услуга, основана на ТДР, или услуги по централно поддържане, основани на ТДР	Член 10а	ЕОЦКП разработва насоки за установяване на стандартни формуляри, формати и образци за целите на заявлението, посочено в параграф 1.
Информация относно доставчиците на регистрационни услуги, основани на ТДР, и централните управители на сметки, основани на ТДР	Член 10б	
Информация за прехвърляния, които се извършват със схемата за сетълмент, в които участват	Член 10в	ЕОЦКП разработва насоки за установяване на стандартни формуляри, формати и образци

Информация, подкрепяща лицензирането и надзора на схемата за сетълмент	Член 10г	
Информация за трансгранични услуги като ЦДЦК, основани на ТДР	Член 10д	
Стандартизация на данните в подкрепа на оперативната съвместимост на пазарните инфраструктури, основани на ТДР	Член 10ж	ЕОЦКП представя на Комисията технически съвети относно поддържането на оперативна съвместимост между пазарните инфраструктури, основани на ТДР
Доклад относно основните параметри на дейностите на пазарните инфраструктури, основани на ТДР	Член 11, член 11а	
<b>Регламент (ЕС) 648/2012 (РЕПИ)</b>		
Информация за съответствие за лицензиране на ЦК да извършва клиринг на конкретен клас извънборсови деривати	Член 5	ЕОЦКП разработва технически стандарти
Искане за прекратяване на задължението за клиринг	Членове 6а, 6б	ЕОЦКП разработва насоки за установяване на стандартни формуляри, формати и образци
Искане за достъп до ЦК	Член 7	ЕОЦКП разработва насоки за установяване на стандартни формуляри, формати и образци
Искане за достъп до МТ	Член 8	ЕОЦКП разработва насоки за установяване на стандартни

		формуляри, формати и образци
Искане на ЦК за лицензиране; Количествени данни за определяне на значимост	Членове 14, 17, 17а, 17б, 22а, 88	ЕОЦКП разработва технически стандарти (членове 14 и 17а); ЕОЦКП разработва насоки за установяване на стандартни формуляри, формати и образци (членове 17 и 17б); Комисията е оправомощена да приеме делегиран акт (член 22а); ЕОЦКП поддържа уебсайт (член 88)  ЕОЦКП разработва насоки за установяване на стандартни формуляри, формати и образци
Решения, документи, нотификации	Член 17в	ЕОЦКП създава и поддържа
Списък на компетентни органи, определени от държавите членки	Член 22	ЕОЦКП публикува на своя уебсайт
Информация за договори за деривати, съхранявани в регистри на трансакции на Съюза	Член 76	ЕОЦКП може да изготви споразумения за сътрудничество
<b>Изменения на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за сетълмента и централните депозитари на ценни книжа — CSDR)</b>		
Потвърждаване на разпределянето и инструкции за сетълмент	Член 6	Вътрешни стандарти, определени от ЕОЦКП в съответния регулаторен технически стандарт (РТС)
Докладване за ефективност на сетълмента	Член 9	Информация, посочена от ЕОЦКП в РТС съгласно член 9, параграф 4.
Информация за подалия заявление ЦДЦК	Членове 16, 17	Информация, определена в РТС, изготвен от ЕОЦКП съгласно членове 16 и 17

Становище	Член 17а	N/A
Информация за възлагането на услуги на външни изпълнители	Член 19а	Информация, посочена в РТС, изготвен от ЕОЦКП съгласно член 19а
Информация, свързана със заявления на ЦДЦК за лицензи	Членове 16, 19, 19а, 21а, 48б, 54, 54а, 54б, 56	
Становище	Член 22	N/A
Информация за услугите, за които са издадени паспорти	Член 23	Информация, посочена в РТС, изготвен от ЕОЦКП съгласно член 23
Информация за инструментите и услугите, предоставяни чрез връзката	Член 48, член 48б, член 52	Информация, посочена в съответния РТС, изготвен от ЕОЦКП
Информация за спомагателната услуга от банков тип	Член 55	Информация, определена в РТС, изготвен от ЕБО съгласно член 55
<b>Изменения на Регламент (ЕС) 2023/1114 (MICA)</b>		
Оповестяване на имуществени санкции, наложени от ЕОЦКП	Член 138й	Оповестяване на имуществени санкции.
Обмен на информация между ЕОЦКП и трети държави Оповестяване на информация от трети държави	Член 138г, д	ЕОЦКП сключва споразумения за сътрудничество с органите на трети държави

Данни от значение за лицензирането на доставчик на услуги за криптоактиви в ЕС	Член 60, член 62, член 63, член 64, член 65	Юридическите лица или други предприятия, които възнамеряват да предоставят услуги за криптоактиви, подават заявление за издаване на лиценз за доставчик на услуги за криптоактиви до ЕОЦКП
<b>Изменения на Регламент (ЕС) 600/2014 (MiFIR)</b>		
Котировки (цена и обем) по отношение на акциите и борсово търгуваните фондове	Член 22б	N/A
Подробни данни за нарежданията за финансови инструменти	Член 25	Информация, посочена от ЕОЦКП в РТС съгласно член 25, параграф 3
Информация относно лицензирането на местата на търговия, които са под надзора на ЕОЦКП, официалните искания за надзор, изпратени до поднадзорните субекти, и отговорите на тези искания	Член 38ег	

Съответствие с Европейската стратегия за данните

*Обяснение на това по какъв начин изискванията са в съответствие с Европейската стратегия за данните*

С изискванията се насърчава прозрачността и достъпността на информацията (например публични регистри, публикуване на доклади на уебсайтовете на ЕОЦКП, оповестявания).

С тях се подкрепя създаването на потоци от данни между стопанските субекти на финансовите пазари, компетентните органи на държавите членки и институциите на ЕС.

Изискванията също така стимулират хоризонталния обмен на данни между публичните администрации, което е основен акцент на Европейската стратегия за данните.

### **Съответствие с принципа на еднократност**

*Обяснение на това по какъв начин е бил разгледан принципът на еднократност и е била проучена възможността за повторно използване на съществуващи данни*

С инициативата се насърчава подходът „събери еднократно, използвай многократно“, при който данните се събират само веднъж, след което се предоставят на съответните органи в държавите членки и на институциите на ЕС. По този начин се гарантира, че инициаторът подава информация само веднъж и че няма дублиране.

С инициативата се насърчава привеждане в съответствие и централизирани процедури за едни същи трансгранични услуги.

### **Изменения на Регламент (ЕС) 600/2014 (MiFIR)**

По отношение на член 22б — котировките, генерирани от системни участници, ще се представят еднократно на текуща основа, като тази информация се използва повторно или до нея има достъп за ползвателите на консолидирани данни или за регулаторни цели.

По отношение на член 25 — подробните данни за нарежданията за финансови инструменти вече се съхраняват на разположение на националните компетентни органи (или бъдещи национални надзорни органи). С новото изискване ще се даде възможност на ЕОЦКП да иска от националните надзорни органи вече събраните данни, без да се създава ново задължение за докладване за участниците на пазара.

По отношение на член 38ег — данните ще се представят еднократно от заявителя (напр. място на търговия), който иска да бъде лицензиран от ЕОЦКП. След това достъп до тази информация може да има самият заявител, ЕОЦКП, съответните компетентни органи или националните надзорни органи, когато е приложимо.

*Обяснение на това по какъв начин новосъздадените данни съответстват на принципа за лесно намиране, достъпност, оперативна съвместимост и повторно използване и отговарят на стандартите за високо качество*

С инициативата се насърчава еднократно събиране на данни, които след това се споделят със съответните компетентни органи в държавите членки и съответните институции на ЕС чрез централни бази данни.

С изискванията се насърчава прозрачността и достъпността на информацията чрез използване на публични регистри, публикуване на доклади и оповестявания на уебсайтовете на ЕОЦКП.

#### **Изменения на Регламент (ЕС) 600/2014 (MiFIR)**

По отношение на член 22б и член 25 — няма новосъздадени данни. Такива данни вече трябва да бъдат в хармонизирани формати и в машинночетим формат, с което вече се осигурява съгласуваност и пълнота, а така се улеснява безпроблемна оперативна съвместимост и повторно използване.

По отношение на член 38ег — данните ще бъдат лесно достъпни чрез централната база данни. Те ще се съхраняват там и следователно ще могат да се използват повторно. След като форматът за предоставяне на задължителните данни ще бъде хармонизиран, те ще бъдат също така и оперативно съвместими.

#### **Изменения на Регламент (ЕС) 648/2012 (РЕПИ)**

Предаването на цялата информация, всички данни, съобщения и искания съгласно РЕПИ се извършва чрез централната база данни и те се съхраняват там. Всички заинтересовани страни, които имат законни права на достъп до тези предавани данни, може да го направят, като се свържат с централната база данни. Следователно така се гарантира пълно повторно използване и споделяне на съответните предадени данни.

#### **Изменения на Регламент (ЕС) 909/2014 (CSDR)**

Предаването на цялата информация, всички данни, съобщения и искания съгласно CSDR се извършва чрез централната база данни и те се съхраняват там. Всички заинтересовани страни, които имат законни права на достъп до тези предавани данни, може да го направят, като се свържат с централната база данни. Следователно така се гарантира пълно повторно използване и споделяне на съответните предадени данни.

#### **Потоци от данни**

*В следващата таблица е представено обобщено описание на потоците от данни*

Вид на данните	Препратки към изискванията	Субекти, които предоставят данните	Субекти, които получават данните	Задействане на обмена на данни	Честота (ако е приложимо)
<b>Изменение на Регламент (ЕС) 2019/1156 (CBDR)</b>					
Непрекъснато прехвърляне на данни от националните компетентни органи към ЕОЦКП, който след това предоставя данните на разположение.	Нов член 12	Национални компетентни органи	ЕОЦКП	Получаване от националния компетентен орган на данни от поднадзорните субекти; решения, процедурни мерки или удостоверения, издадени от националните компетентни органи.	Текущо, веднага щом НКО получат данните, те се предоставят на ЕОЦКП.
<b>Изменения на Регламент (ЕС) 2022/858 (пилотна уредба за ТДР)</b>					
Информация за съответствие за искане на специални освобождавания по отношение на места на търговия, основани на ТДР	Член 4а	Оператор на МТ-ТДР	НКО, ЕК, ЕОЦКП	Искане за освобождаване	
Информация за съответствие за искане за специални	Член 5а	Оператор на СС-ТДР	НКО, ЕК, ЕОЦКП,	Искане за освобождаване	

освобождания по отношение на системи за сетълмент, основани на ТДР					
Информация за съответствие за лицензиране за работа при опростена уредба	Член 7а	Оператор на пазарна инфраструктура, основана на ТДР	НКО	Заявление за лиценз	
Заявление за специално разрешение за управление на МТ-ТДР	Член 8	Лицензирано юридическо лице	НКО, ЕОЦКП	Заявление за лиценз	
Заявление за специално разрешение за предоставяне на регистрационна услуга, основана на ТДР, или услуга по централно поддържане, основана на ТДР	Член 10а	Лицензирано юридическо лице	НКО	Заявление за лиценз	
Информация за прехвърляния, които се извършват със схемата за сетълмент, в която участват	Член 10в	Централни доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР	ЕОЦКП, споделяни след това с НКО	Задължение за докладване	Месечно
Информация, подкрепяща лицензирането и надзора на схемата за сетълмент	Член 10г	Централни доставчици на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР	ЕОЦКП	Заявление за лиценз	

Информация за трансгранични услуги като ЦДЦК, основани на ТДР	Член 10д	Доставчик на регистрационни услуги, основани на ТДР, или централен доставчик на услуги по поддържане на сметки, основани на ТДР	НКО на държавата по произход, споделяни след това с НКО на приемащата държава	Представяне на намерение за предоставяне на услуги в повече от една държава членка	
<b>Изменения на Регламент (ЕС) 648/2012 (РЕПИ)</b>					
Лицензиране на ЦК да извършва клиринг на конкретен клас извънборсови деривати	Член 5	НКО	ЕОЦКП	Лиценз	N/A
Искане за прекратяване на задължението за клиринг	Член 6а от Регламента	НКО; ЕОЦКП; орган за реструктуриране на ЦК	ЕОЦКП; ЕК, ЕП, Съвет; ЕК	Искане за прекратяване на задължение	N/A
Искане за достъп до ЦК	Член 7 от	МТ	ЦК; ЕОЦКП	Искане за достъп до ЦК	N/A
Искане за достъп до МТ	Член 8 от	ЦК	МТ; ЕОЦКП	Искане за достъп до място на търговия	N/A

Публично оповестяване на санкции	Членове 12, 66	ЕОЦКП	Обществеността	Оповестяване на санкциите пред обществеността	На редовни интервали
Искане на ЦК за разрешаване на разширяване на лиценза; Количествени данни за определяне на значимост; Списък на значимите ЦК и лицензите на ЦК	Членове 14, 17, 17а, 17б, 22а, 88	ЦК; ЕОЦКП	КО; ЕОЦКП; Обществеността	Заявление за лиценз на ЦК; Информация относно средния брой открити позиции, средните брутни условия неприключени позиции, изискванията за среден съвкупен първоначален марж, структурата на групата, споразуменията за оперативна съвместимост; ЕОЦКП публикува списък на значимите ЦК и лицензите на	N/A

				ЦК	
Решения, документи, нотификации	Член 17в	ЕОЦКП; НКО; Съответни органи; Колегия на ЦК; ЦК	ЕОЦКП; НКО; Съответни органи; Колегия на ЦК; ЦК	Всяка необходимост за предаване на документи, решения, уведомления, информация	N/A
Списък на компетентни органи, определени от държавите членки	Член 22	ЕОЦКП	Обществеността	Списък на КА на ЦК	N/A
Искане от трета държава за изготвяне на споразумения за сътрудничество за достъп до информация в регистрите на транзакции на Съюза	Член 76	Орган на трета държава	ЕОЦКП; Орган на трета държава	Искане от орган на трета държава; Органите на трети държави получават достъп до информацията в регистрите на транзакции на Съюза	N/A
<b>Изменения на Регламент (ЕС) 909/2014 (CSDR)</b>					
Потвърждаване на разпределянето и инструкции за сетълмент	Член 6	ЦДЦК и участници на пазара	ЦДЦК и участници на пазара	Пазарни операции	N/A

Докладване за ефективност на сетълмента	Член 9	Интернализатори на сетълмент	Компетентни органи	Редовно докладване	Веднъж на тримесечие
Информация за подалия заявление ЦДЦК	Членове 16, 17	ЦДЦК	Компетентни органи	Заявление за лиценз	N/A
Становище	Членове 17а, 22	Компетентни и съответни органи	ЦДЦК	Редовен преглед и оценка	Най-малко веднъж на всеки 3 години.
Информация за услугите, за които са издадени паспорти	Член 23	ЦДЦК	Компетентни органи	Предоставяне на услугите	N/A
Информация за инструментите и услугите, предоставяни чрез връзката	Членове 48, 48а, 48б, 52	ЦДЦК, компетентни и съответни органи	Компетентни органи	Заявление за лиценз	N/A
Информация за спомагателната услуга от банков тип	Член 55	ЦДЦК, банкови надзорни органи	Банкови надзорни органи, компетентни органи	Заявление за лиценз	N/A
<b>Изменения на Регламент (ЕС) 2023/1114 (MICA)</b>					
Данни от значение за лицензирането на доставчик на услуги за криптоактиви в ЕС	Членове 62, 63 от Регламент (ЕС) 2023/1114 (MICA)	Юридически лица или други предприятия, които възнамеряват да предоставят	ЕОЦКП	Заявление за лиценз или за промени	

		услуги за криптоактиви			
<b>Изменения на Регламент (ЕС) 600/2014 (MiFIR)</b>					
Котировки по отношение на акциите и борсово търгуваните фондове	Член 22б	Систематични участници	Доставчици на консолидирани данни за акции и борсово търгувани фондове	Пазарни операции	Текущо
Подробни данни за нарежданията за финансови инструменти	Член 25	Места на търговия	Национални компетентни органи, национални надзорни органи, ЕОЦКП	Редовно докладване или докладване при поискване	Текущо или при поискване
Информация относно лицензирането на местата на търговия, които са под надзора на ЕОЦКП, както и официалните искания за надзор, изпратени до поднадзорните субекти, и отговорите на тези искания.	Член 38ег	ЕОЦКП, национални надзорни органи, национални компетентни органи или пазарни оператори и инвестиционни посредници, управляващи места на търговия,	ЕОЦКП	Заявление за лиценз, искане за информация за целите на надзора, отговори на тези искания	N/A

		подлежащи на надзор от ЕОЦКП			
--	--	------------------------------------	--	--	--

### 4.3. Цифрови решения

#### Обобщено описание на цифровите решения

Моля, отбележете, че даденото по-долу описание на централната база данни, която трябва да се създаде от ЕОЦКП, не съдържа информацията относно предоставянето на допълнителните способности, които се изискват за Регламента относно окончателността на сетълмента. За повече информация в тази връзка вижте при цифровото отражение на Регламента относно окончателността на сетълмента.

Цифрово решение	Препратки към изискванията	Основни възложени функции	Отговорен субект	По какъв начин е осигурена достъпността?	По какъв начин е подходено към повторното използване?	Използване на технологии с ИИ (ако е приложимо)
Обхващане на ЦК, ЦДЦК и МТ в централната база данни на ЕОЦКП и платформата за данни от надзора	Изменения на Регламент 648/2012 (РЕПИ) Член 17в Изменения на Регламент 909/2014 (CSDR) Член 19а Изменения на Регламент (ЕС) 600/2014 (MiFIR) Член 38дб Предложение за регламент относно окончателността на сетълмента, член 22	Централната платформа, основана на данни, предоставя функции за събиране на данни, обмен на информация между ЕОЦКП, компетентните органи и операторите (ЦДЦК, ЦК, платежни системи, пазарни оператори и инвестиционни посредници,	ЕОЦКП	Напълно достъпни за тези субекти (ЕОЦКП трябва да гарантира достъп)	Платформата на ЕОЦКП за надзора ще бъде разширена, за да се включат допълнителни изисквания	

		управляващи място на търговия), регистриращите органи, наред с други, и автоматизира работните потоци и процедури за надзор				
Платформа, основана на данни, на ЕОЦКП за трансгранични уведомления за фондове и взаимодействия между НКО на държавата по произход и на приемащата държава по трансгранични въпроси.	Изменение на Регламент (ЕС) 2019/1156, нов член 12	<p>Функции за събиране, обработка, генериране и обмен или споделяне на данни/документи и улесняване на комуникацията между националните компетентни органи.</p> <p>Преводачески услуги</p> <p>Публичен интерфейс, за да се предоставят съответните данни на разположение на широката</p>	ЕОЦКП		Платформата ще използва повторно съществуващи ресурси и данни, където те вече съществуват (напр. централната база данни, създадена съгласно член 17в от РЕПИ)	Не е приложимо

		общественост (портал на ЕОЦКП за обслужване на едно гише)				
Централен регистър на ЕОЦКП за надзор на пазарите на доставчици на услуги за криптоактиви	Изменения на Регламент (ЕС) 2023/1114 (MICA)	Централен публичен регистър и платформа за надзора	ЕОЦКП		Платформата ще използва повторно съществуващи ресурси и данни (напр. централната база данни, създадена съгласно член 17в от РЕПИ)	
Централизирани данни и анализи	Изменения на Регламент (ЕС) № 1095/2010 (ЕОЦКП) Член 35, член 8	Предоставяне на общи инструменти за надзор и анализ на пазарни данни в сътрудничество с компетентните органи;  даване на възможност за своевременно споделяне на надзорна информация с	ЕОЦКП			

		компетентните органи; и улесняване на сигурен стандартизиран достъп и обмен на данни в надзорната рамка на ЕС.				
--	--	--	--	--	--	--

За всяко цифрово решение — обяснение на това по какъв начин цифровото решение съответства на приложимите цифрови политики и законодателни актове

**Платформи на ЕОЦКП, основани на данни и за надзор**

<b>Цифрова и/или секторна политика (когато са приложими)</b>	<b>Обяснение по какъв начин решението е в съответствие с политиката</b>
<i>Акт за изкуствения интелект</i>	
<i>Рамка на ЕС за киберсигурност</i>	От държавите членки и ЕОЦКП се изисква да гарантират сигурността, целостта, автентичността и поверителността на данните, събирани и съхранявани за целите на настоящия регламент.
<i>eIDAS</i>	
<i>Единна цифрова платформа и IMI</i>	
<i>Други</i>	

#### 4.4. Оценка на оперативната съвместимост

Обобщено описание на засегнатите от изискванията цифрови обществени услуги

Цифрова обществена услуга или категория цифрови обществени услуги	Описание	Препратки към изискванията	Решения за оперативно съвместима Европа (НЕ СЕ ПРИЛАГА)	Други решения за оперативна съвместимост
Платформа, основана на данни, на ЕОЦКП за трансгранични уведомления за фондове и взаимодействия между НКО на държавата по произход и на приемащата държава по трансгранични въпроси	Процедура с националните компетентни органи за уведомления за трансгранично предлагане на фондове.	Изменение на Регламент (ЕС) 2019/1156, нов член 12	//	Съществуващи решения, въведени в ЕОЦКП, ще се използват повторно (напр. централната база данни, създадена съгласно член 17в от РЕПИ)
Обхващане на ЦК, ЦДЦК и МТ на платформата за данни от надзора	Издаване на лиценз Обмен на информация между ЕОЦКП, компетентните органи на държавите членки и	Изменения на Регламент (ЕС) № 648/2012 (РЕПИ) Изменения на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за сетълмента и централните депозитари на ценни книжа —		Съществуващи решения, въведени в ЕОЦКП, ще бъдат разширени и ще се използват повторно (напр. централната база данни, създадена съгласно член 17в от РЕПИ)

	операторите, Работни процеси и процедури за надзор	CSDR)		
Централен регистър за надзор на пазарите на доставчици на услуги за криптоактиви	Създаване на централна система за лицензиране и мониторинг на доставчици на услуги за криптоактиви, обмен на информация, поддържане на публичен регистър	Изменения на Регламент (ЕС) 2023/1114 (MICA)		Съществуващи решения, въведени в ЕОЦКП, ще се използват повторно и ще бъдат разширени с нови функции (напр. централната база данни, създадена съгласно член 17в от РЕПИ)
Централна база данни —	Централна база данни за съхранение на и достъп до информация/документи за пазарните оператори и инвестиционните посредници, управляващи места на търговия, подлежащи на надзор от ЕОЦКП, националните компетентни органи, националните надзорни органи и ЕОЦКП, до база данни за подаване на информация във връзка с лицензирането съгласно MiFIR, както и друга свързана с надзора информация (включително искания за надзор и	Регламент (ЕС) 600/2014 (MiFIR) Член 38дб		Съществуващи решения, въведени в ЕОЦКП, ще се използват повторно, където вече съществуват (напр. централната база данни, създадена съгласно член 17в от РЕПИ)

	отговори на тези искания).			
Категория цифрови обществени услуги съгласно <a href="#">КОФОГ #1</a>	01.1.2		//	

Въздействие на изискванията за цифрова обществена услуга върху трансграничната оперативна съвместимост

Централна база данни съгласно MiFIR

Оценка	Мярка (мерки)	Потенциални оставащи пречки (ако е приложимо)
<p><b>Съответствие със съществуващите цифрови и секторни политики</b></p> <p>Моля, посочете установените приложими цифрови и секторни политики</p>	<p>- Централната база данни се прилага последователно и съгласувано в няколко финансови сектора (търгуване, обработка след сключването на сделките и др.), за да се гарантира, че едно и също цифрово решение може да служи за целите на съхранението на и достъпа до документи/информация във всички съответни финансови сектори.</p>	<p>- <i>N/A</i></p>
<p><b>Организационни мерки за безпроблемно трансгранично предоставяне на цифрови обществени услуги</b></p>	<p>- Тъй като централната база данни ще се управлява от европейски орган (ЕОЦКП), той ще гарантира, че данните се подават и ползват по</p>	<p>- <i>N/A</i></p>

<p><b>Моля, посочете предвидените мерки за управление</b></p>	<p>справедлив и недиспропорционален начин от всички съответни органи и участници на пазара.</p>	
<p><b>Мерки, предприети за гарантиране на споделено разбиране на данните</b> <b>Моля, посочете тези мерки</b></p>	<p>- Тъй като централната база данни ще се управлява от европейски орган (ЕОЦКП), той ще гарантира, че форматът на данните се прилага еднакво за цялата информация/всички документи, подавани от съответните органи и участници на пазара. Освен това информацията, която трябва да се подава (по-специално за лицензите), е определена в законодателството.</p>	<p>- <i>N/A</i></p>
<p><b>Използване на общоприети отворени технически спецификации и стандарти</b> <b>Моля, посочете тези мерки</b></p>	<p>- Тъй като централната база данни ще се управлява от европейски орган (ЕОЦКП), той ще гарантира, че форматът на данните се прилага еднакво за цялата информация/всички документи, подавани от съответните органи и участници на пазара. Освен това информацията, която трябва да се подава (по-специално за лицензите), е определена в законодателството.</p>	<p>- <i>N/A</i></p>

#### 4.5. Мерки в подкрепа на цифровото изпълнение

*Обобщено описание на мерките в подкрепа на цифровото изпълнение*

Описание на мярката	Препратки към изискванията	Роля на Комисията	Субекти, които да бъдат	Очакван график (ако е приложимо)
---------------------	----------------------------	-------------------	-------------------------	----------------------------------

		(ако е приложимо)	включени (ако е приложимо)	
<b>Изменения на Регламент (ЕС) 2022/858 (пилотна уредба за ТДР)</b>				
ЕОЦКП представя на Комисията технически съвети относно поддържането на оперативна съвместимост между пазарните инфраструктури, основани на ТДР	Член 15	Преглед; Започване на допълнителни инициативи	ЕОЦКП	
ЕОЦКП разработва насоки за установяване на стандартни формуляри, формати и образци за подаване на исканията съгласно членове 4а, 5а, 7а, 10а, 10в	Членове 4а, 5а, 7а, 10а, 10в		ЕОЦКП	Съгласно крайните срокове, посочени в съответните членове 4а, 5а, 7а, 10а, 10в-СJ
<b>Изменения на Регламент (ЕС) 648/2012 (РЕПИ)</b>				
ЕОЦКП разработва технически стандарти и/или насоки съгласно членове 5, 14, 17, 17а, 17б	Членове 5, 14, 17, 17а, 17б		ЕОЦКП	Съгласно крайните срокове, посочени в членове 5, 14, 17, 17а, 17б
<b>Изменения на Регламент (ЕС) 909/2014 (CSDR)</b>				
ЕОЦКП разработва технически стандарти съгласно членове 6, 9, 16, 17, 19а, 23, 48, 48б, 52	Членове 6, 9, 16, 17, 19а, 23, 48, 48б, 52		ЕОЦКП	Съгласно крайните срокове, посочени в членове 6, 9, 16, 17, 19а, 23, 48, 48б, 52

ЕБО разработва технически стандарти съгласно член 55	Член 55		ЕБО	Съгласно крайния срок, посочен в член 55
---	---------	--	-----	--

## ДОПЪЛНЕНИЕ

### Общи допускания по отношение на ЕПРВ и разходите

#### *Дял I — Разходи за персонал*

При изчисляването на разходите за персонал са използвани следните специфични допускания, основани на посочените по-долу установени потребности от персонал:

- Преговорите по пакета са приключили до средата на 2027 г. и има 1—2 години до началото на прилагането на законодателството (за някои регламенти това е 1 година, а за други актове е 2 години), включително от 6 месеца до 1 година са предвидени за подготвителния етап за новите мандати. По време на този етап следва да бъде нает персоналетът, който да се подготви за новите мандати. Очаква се за тази работа да бъдат необходими 10 ЕПРВ, плюс 2 ЕПРВ допълнително за всеки сектор. Приетото допускане е, че ЕОЦКП ще има време да наеме допълнителни ЕПРВ, така че да работят от 2028 г. — средата на 2028 г.
- Изпълнителният съвет ще се създаде една година след влизането в сила, а от средата на 2028 г. ще започне полагането на основите за пряк надзор и подготовката на споразуменията за сътрудничество. От средата на 2029 г. започва прекият надзор — до тази дата следва да е завършено пълното осигуряване с персонал за търгуването и за обработката след сключването на сделките. Пълното осигуряване с персонал за надзора на доставчиците на услуги за криптоактиви следва обаче да се постигне постепенно до 2031 г. Приетите стандартни годишни разходи (по текущи цени за 2025 г.) за срочно нает служител възлизат на 188 000 EUR, за договорно нает служител — на 101 000 EUR, а за командирован национален експерт — на 103 000 EUR, като във всички се включват 30 000 EUR за т.нар. „habillage“ (пропорционални разходи за ползване на сгради, информационни технологии и др.);
- Корекционният коефициент, приложим към възнагражденията на персонала в Париж (ЕОЦКП), е 114,2 (на база 2025 г.);
- Пенсионните вноски за сметка на работодателя за срочно наети служители и за договорно наети служители не са включени в прогнозните разходи. За преки надзорни задачи, финансирани чрез такси, в начисляваните на поднадзорните субекти такси ще се включват 100 % от пенсионните вноски за сметка на работодателя. За непреки надзорни задачи, разходите за които ще се поемат от ЕС и НКО, делът от тези вноски, който е за сметка на НКО, ще се плаща, както и сега от НКО на ЕОЦКП (делът на ЕС се поема пряко от бюджета на Съюза и не минава през бюджета на ЕОЦКП).
- Персонал с общи разходи са договорно наетите служители, срочно наетите служители, включително сътрудници, и командированите национални експерти.
- От 2027 г. е приложена 2 % ставка за инфлация върху стандартните ставки за 2025 г.

#### *Дял II — Разходи за инфраструктура и оперативни разходи*

Разходите се изчисляват като се умножи броят на служителите по частта от годината, през която са на работа, по стандартните разходи за „habillage“, т.е. 30 000 EUR (за ползване на сгради, основна ИТ подкрепа и др.). Прилага се 2 % ставка за инфлация.

### Дял III — Оперативни разходи

Прогнозните разходи са предмет на следните допускания:

- Приема се, че еднократните разходи за ИТ, определени в раздел Г, ще бъдат изпълнени поравно за двете години (2028—2029 г. за платформата за надзор, системата за надзор на пазара на доставчици на услуги за криптоактиви и базата данни за фондовете; 2030—2031 г. за централизираните данни и анализите), като се взема предвид времето, необходимо за подготовка, планиране и сключване на договори.
- Разходите за ИТ (разработване и поддръжка) се основават на най-добрите прогнози за пределните допълнителни разходи, които ще се направят реално за периода от 2028 г. до 2034 г., и са разпределени или за директен надзор, или за дейности по надзор и съответните им схеми за финансиране.
- Като изключение от приложимата схема за финансиране
- разходите за разработване на ИТ, което е свързано с пряк надзор, ще се платят от ЕС на етапа на разработване и ще се възстановяват през следващите пет години чрез намаляване на вноската на ЕС, съответстващо на разходите за амортизация на ИТ инфраструктурата в размер на 12,2 милиона евро. Последващите разходи за годишна поддръжка (и всяко еволюционно развитие) ще се финансират изцяло с такси и ще се поемат от 2030 г. нататък.
- Първоначалните разходи за разработването на новите ИТ системи, които не са свързани с пряк надзор и които се изискват за осъществяване на настоящото предложение, ще се платят 100 % от ЕС (до 18,1 милиона евро след отчитане на инфлацията). След това разходите за поддръжка и еволюционно развитие на тези системи ще се поемат поравно от ЕС и НКО.
- От 2027 г. е приложена 2 % ставка за инфлация върху текущите цени за 2025 г.
- Разходите за командировки, комуникационните услуги и разходите за общото събрание са включени като 1,25 % от разходите за персонал (Дял 1), въз основа на действителните разходи, направени от ЕОЦКП. Така се получават следните допълнителни разходи:

млн. евро	2028 г.	2029 г.	2030 г.	2031 г.	2032 г.	2033 г.	2034 г.
Дял на ЕС	0,008	0,027	0,027	0,028	0,028	0,029	0,029
Дял на НКО	0,008	0,027	0,027	0,028	0,028	0,029	0,029
Финансиран и с такси	0,094	0,611	0,737	0,885	0,902	0,920	0,939
<b>Общо</b>	<b>0,110</b>	<b>0,664</b>	<b>0,792</b>	<b>0,940</b>	<b>0,959</b>	<b>0,978</b>	<b>0,997</b>

#### Всички дялове — съфинансиране

Приетото съфинансиране от 2028 г. нататък е 50 % вноска от ЕС и 50 % от НКО за всички допълнителни дейности, въведени с настоящата инициатива, които се съфинансират на равнището на ЕОЦКП. Тези проценти са малко по-различни от обичайно приетите, съответно 40 % и 60 %, за съфинансиране въз основа на съображение 68 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 за създаване на ЕОЦКП. Тази разлика няма да доведе до промени по отношение на начина, по който се изчисляват вноските

за дейностите, въведени преди настоящата инициатива и финансирани на равнището на ЕОЦКП (те ще продължат да се финансират с вноски 40 % от ЕС и 60 % от НКО), както и по отношение на начина, по който се правят вноските от държавите членки в съответствие с пропорционалната тежест на гласовете<sup>51</sup>. Основанието е, че с оглед на значителното укрепване на мандата на ЕОЦКП и увеличените му надзорни отговорности в рамките на целия Съюз финансирането на неговите дейности следва да отразява по-точно интереса на Съюза, който се обслужва с работата на ЕОЦКП. Засилването на ролята на ЕОЦКП за гарантиране на съгласуван и ефективен надзор на вътрешния пазар носи ползи, които допринасят за икономиката на Съюза като цяло, и поради това е целесъобразно по-голям дял от съответните разходи да се поемат от бюджета на ЕС, с което да се облекчи натискът върху националните компетентни органи, като същевременно се запази механизъм на балансирано и пропорционално споделяне на разходите. С тази корекция се подкрепя по-справедливо разпределяне на финансовите вноски, повишава се бюджетната предвидимост за държавите членки и се насърчава ефективна и устойчива надзорна рамка, с която може да се осигури правилното функциониране и допълнителната интеграция на капиталовите пазари в Съюза.

### Специфични допускания

Настоящата законодателна инициатива ще има отражение върху разходите, възникнали поради направените промени А) за засилване на сближаването на надзорните практики, Б) за предоставяне на ЕОЦКП на правомощия по пряк надзор, В) за общите разходи по отношение на ресурсите, Г) за ИТ инструментите, необходими за пряк надзор и сближаване на надзорните практики, Д) за създаване на нов независим Изпълнителен съвет. Накрая са проучени възможностите за преразпределяне на средства и за повишаване на ефективността (Е).

Преглед на персонала на ЕОЦКП, необходим при оптимален темп на работа (от 2031 г. нататък):

	Пряк надзор и свързани с него дейности за сближаване	Други дейности за сближаване на надзорните практики и ТДР	Общо
	<i>финансирани с такси</i>	<i>съфинансирани</i>	
Изпълнителен съвет	5		5
ЦК	47		47
ЦДЦК	39		39
Местата на търговия	104		104

<sup>51</sup> Съгласно съображение 68 ЕОЦКП следва да се финансира по подходящ начин и поне първоначално 40 % от неговото финансиране следва да бъде със средства на Съюза, а 60 % чрез вноски на държавите членки, направени в съответствие с пропорционалната тежест на гласовете, установена в член 3, параграф 3 от Протокол (№ 36) относно преходните разпоредби.

Доставчици на услуги за криптоактиви (ДУК)	158		158
Координиране на управлението на активи и трансграничен надзор	15	15	30
Пилотна уредба за ТДР		7	7
Сближаване на надзорните практики		10	10
(*)	10	-10	-
Общи разходи	76	4	80
<b>Общо</b>	<b>454</b>	<b>26</b>	<b>480</b>

(\*) 10 ЕПРВ в настоящия отдел на ЕОЦКП, които работят по сближаването на надзорните практики, ще бъдат прехвърлени към финансираните от такси дейности, с което ще се компенсират допълнителни 10 ЕПРВ, създадени с настоящия пакет за сближаване на надзорните практики.

Освен това в Комисията е необходим ресурс в подкрепа на допълнителните секторни и хоризонтални отговорности на ЕОЦКП. За да се гарантира ефективно надзорът на политиката, координацията и прилагането на новата надзорна рамка, в Комисията ще бъдат необходими 4 АД длъжностни лица. Всеки служител ще подкрепи основна област на политиката, засегната от инициативата: цифрови финанси, пазарна инфраструктура, управление на активи, надзор и сближаване. Тези служители ще отговарят за текущ мониторинг на разширените мандати на ЕОЦКП, като се оценява въздействието на новите правила за надзор, гарантира се съгласуваност между секторите и се поддържа структурирана връзка с ЕОЦКП, НКО и заинтересованите страни. Като се има предвид широкият обхват и техническата дълбочина на реформите, това равнище на осигуряване с персонал се счита за минимално необходимото за гарантиране на последователност, своевременни последващи действия и ефективно привеждане в съответствие на надзорното и законодателното развитие в рамката за капиталовите пазари.

#### *A. Засилване на сближаването на надзорните практики*

В областта на управлението на активи ЕОЦКП ще осигури координиран подход към надзора на големите групи за трансгранично управление на активи чрез мандат за извършване заедно с НКО на периодични прегледи за цялата група на надзорния подход за дружествата за управление на активи, с което следва да се насърчава сближаване на практиките на НКО за надзор на дейностите на групите за управление на активи. Това евентуално ще включва операциите, управлението, наблюдението на риска или корпоративната структура на най-големите управители на активи. Освен тези периодични прегледи на големите групи за управление на активи, координацията под ръководството на ЕОЦКП ще включва текущо наблюдение на риска с използване на таблици с данни от надзора и показатели за риск, за да се определят възникващи

уязвимости и ако е необходимо, да започнат разследвания, извършвани от съвместни екипи. За този надзор ще бъдат избрани до 15 от най-големите групи за трансгранично управление на активи. За всяка група следва да се планира 1 ЕПРВ. Общо ще бъдат необходими 15 ЕПРВ. Те ще се съфинансират от ЕС и НКО.

ЕОЦКП ще участва активно в безпроблемната паспортизация на фондове на ПКИПЦК и АИФ чрез централизиране на уведомленията, управление на платформи за сътрудничество, като по този начин се взема предвид несъгласието на НКО или се разглеждат жалбите на заинтересованите страни. ЕОЦКП ще упражнява правомощия за обвързваща медиация. ЕОЦКП ще координира надзора на единния пазар на ПКИПЦК и АИФ чрез създаването на платформи за сътрудничество. ЕОЦКП: i) ще определя програмата за тези платформи за сътрудничество; ii) ще поддържа редовни платформи за сътрудничество, ще управлява работните потоци и ще споделя съответна информация на специален ИТ инструмент (платформа, основана на данни, достъпна за НКО) за фондове на ПКИПЦК и АИФ, осъществяващи дейност на единния пазар; iii) ще създава ad hoc платформи за сътрудничество въз основа на жалби от НКО, участници на пазара или потребители; и iv) ще посредничи между НКО и платформите за сътрудничество. Изпълнителният съвет и Съветът на надзорниците на ЕОЦКП ще играят важна роля в това отношение. За този трансграничен надзор следва да се планират 15 ЕПРВ. След преходен период през 2028 г. с 5 ЕПРВ, финансирани изцяло от ЕС за създаване на функцията, ЕОЦКП ще поеме разходите за тези задачи чрез таксите, приложими за свързаните с процедурите за паспортизация разходи.

В предложението се предвиждат също така промени в инструментите за хоризонтално сближаване на надзорните практики, с които ще се засили и стимулира тяхното използване, както и създаването на нови инструменти. Очаква се ЕОЦКП да използва по-често обвързваща медиация, партньорски проверки и инструменти във връзка с нарушения на правото на Съюза. Освен това в надзорния инструментариум ще бъдат включени нови инструменти, доказали своята ефективност в секторното законодателство, като например платформи за сътрудничество. С платформи за сътрудничество, в които ЕОЦКП има солидна роля, ще се улеснят координацията и обменът на информация между надзорните органи на държавата по произход и на приемащата държава във връзка със значими трансгранични дейности. За тези задачи следва да се предвидят още 10 ЕПРВ. Освен това 10 съществуващи ЕПРВ ще бъдат преместени вътрешно към дейности по сближаване, свързани с пряк надзор. От този момент нататък тези ЕПРВ ще се финансират с такси.

В Регламента за пилотната уредба за ТДР солидната роля на ЕОЦКП за координация е продължена и ще изисква повече ресурси, тъй като за пилотната уредба прагът е увеличен. Това ще доведе до повече предприятия, които се регистрират в пилотната уредба, и повече работа за ЕОЦКП. Допълнително ЕОЦКП ще бъде пряк надзорен орган за нов децентрализиран модел за сетълмент на финансови инструменти („схема за сетълмент“). Поради това отпуснатите понастоящем за ЕОЦКП 2 ЕПРВ следва да се подкрепят с допълнителен персонал, така че да се достигне общ брой от 7 ЕПРВ. Следователно е необходимо да се продължи с предвидените за тази област 2 ЕПРВ в контекста на първоначалния регламент за пилотната нормативна уредба за ТДР и с 5 допълнителни ЕПРВ (разпределените за ЕОЦКП 2 ЕПРВ за периода 2022—2026 г. за

изпълнението на Регламент 2022/858 за създаване на пилотна уредба за ТДР<sup>52</sup> ще бъдат продължени за 2027 г. и след това, а от 2028 г. на ЕОЦКП ще бъдат разпределени допълнителни 5 ЕПРВ). Освен това, за да се съфинансират тези 2 ЕПРВ за пилотната уредба за ТДР през 2027 г. съгласно настоящия стандартен модел на финансиране 60:40 (НКО:ЕС), на ЕОЦКП ще бъде предоставена вноска от Съюза в размер на 149 376 EUR над финансовото програмиране за финансирането за 2027 г.).

#### *Б. Правомощия по пряк надзор*

Като предварителна забележка следва да се припомни, че субектите, подлежащи на пряк надзор от ЕОЦКП, плащат на Органа такси (еднократни разходи за регистрация и периодични разходи за текущ надзор). Понастоящем това се отнася за агенциите за кредитен рейтинг, регистрите на трансакции, регистрите на секюритизации, доставчиците на услуги за докладване на данни и др.

Съгласно настоящото законодателно предложение ЕОЦКП ще отговаря за прекия надзор на големи трансгранични ЦК (до около 8), ЦДЦК (до около 14) и места на търговия (около 10 групи, което означава 150—200 места на търговия). По отношение на доставчиците на услуги за криптоактиви ЕОЦКП следва да извършва надзор на всички (до 615) и да стане единственият надзорен орган на този сектор в ЕС.

Извършихме анализ, за да определим необходимите изисквания за осигуряване с персонал. Изпратихме въпросници до НКО, като попитахме за ЕПРВ, предназначени за надзора на тези сектори. Представените по-долу числа по сектори се основават на данните, получени от НКО, като се разчита и на експертния опит на ЕОЦКП и на собствените оценки на Комисията.

Изчислихме, че в ЕОЦКП ще бъдат необходими 104 ЕПРВ позиции, за да се гарантира ефективен надзор на най-големите групи с трансгранични места на търговия. При консултация с НКО относно нуждите от ЕПРВ за надзор на местата на търговия се определи среден брой от около 2 ЕПРВ за поднадзорен субект, като в проучването участваха 19 НКО. Приема се, че този брой на персонала отговаря на средния ресурс, необходим на равнището на всеки пазарен оператор. Целта на обхвата на предложението са около 30—40 оператори, които управляват най-големите места на търговия в Съюза (на пазара има текущи промени, което затруднява получаването на точна оценка). Като се има предвид горната граница на предложения набор от оператори в обхвата и като се вземе предвид фактът, че ЕОЦКП ще получи нови компетентности по отношение на надзора на съответствието на местата на търговия с организационните изисквания, свързани с наблюдението на пазара, оценката е коригирана до 2,5 ЕПРВ за пазарен оператор. Счита се, че за работата по сближаване на надзорните практики в тази област са необходими 4 ЕПРВ.

Местата на търговия, които ще попаднат под надзора на ЕОЦКП, са избрани въз основа на значителните им пазарни дялове, а в някои случаи заради общото за ЕС/трансгранично измерение, което изисква надеждна надзорна уредба. След като досега ЕОЦКП не е имал надзорно правомощие по отношение на местата на търговия, от съществено значение е да се създаде нова структура за улесняване на ефективното упражняване на тези отговорности. Исканото равнище на осигуряване с персонал от 104 ЕПРВ позиции се счита за необходимо, за да се гарантира, че ЕОЦКП може да

---

<sup>52</sup> Регламент (ЕС) 2022/858 на Европейския парламент и на Съвета от 30 май 2022 г. относно пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на технологията на децентрализирания регистър, и за изменение на регламенти (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 909/2014 и Директива 2014/65/ЕС.

изпълнява адекватно новите си надзорни задължения и да поддържа високите стандарти на надзор, които се очакват от него.

По отношение на ЦК ЕОЦКП ще поеме отговорност за прекия надзор на до 8 от най-значимите ЦК в ЕС. ЕОЦКП ще действа като крайният орган, вземащ решения по въпросите на надзора, като гарантира съгласуваност и сближаване между отделните юрисдикции. Според данните, които получихме, нашата оценка е, че за прекия надзор на ЦК ще бъдат необходими средно 6 ЕПРВ. След като тази оценка се приложи за 8 ЦК, се получава необходимост от общо 48 ЕПРВ. Като се има предвид, че ЕОЦКП вече изпълнява определени задачи, свързани с ЦК, по-специално в областта на валидирането на модела, може да се постигне някаква степен на ефективност и оценката може да бъде понижена с около 10 %. Счита се, че за работата по сближаване на надзорните практики в тази област са необходими 4 ЕПРВ. Вследствие на това нетният допълнителен персонал, необходим за надзора на ЦК, се оценява на приблизително 47 ЕПРВ.

Що се отнася до ЦДЦК, ЕОЦКП ще осъществява пряк надзор на ЦДЦК, принадлежащи към най-големите европейски групи, което обхваща общо до 14 ЦДЦК. За целите на тази оценка ЦДЦК следва да се класифицират най-общо според системното им значение и мащаба на дейност. Очаква се двата международни ЦДЦК да изискват по-обширен ангажимент за надзор, отколкото средните и малките по размер ЦДЦК. Съответно при оценките за ресурсите се взема предвид необходимостта от пропорционалност между различните видове институции. Поради това се приема, че за надзора на международните ЦДЦК ще са необходими приблизително 6 ЕПРВ, за средните по размер ЦДЦК — 3 ЕПРВ, а за най-малките — 2 ЕПРВ. На тази основа общите необходими ресурси за надзор на 14 ЦДЦК, принадлежащи към основните групи в ЕС, се оценяват на 41 ЕПРВ.

Предвид очакваните полезни взаимодействия, произтичащи от груповата структура на тези субекти, с основание може да се очаква, че тези нужди от ЕПРВ може да се намалят с около една четвърт. Така долната граница на оценката ще се определи на около 31 ЕПРВ. Допълнително ще са необходими 3—4 ЕПРВ за задачите във връзка със сътрудничеството и надзора, свързани с платформата TARGET2-Securities. Счита се, че за работата по сближаване на надзорните практики в тази област са необходими 4 ЕПРВ. Като се вземат предвид всички тези фактори заедно, общата необходимост от ЕПРВ за пряк надзор на ЦДЦК се оценява на до 39 ЕПРВ.

Криптоактивите са нова област и НКО все още изграждат капацитета си и трупат знания. Поради това не е възможно да се разчита на настоящата практика. За целите на тази оценка доставчиците на услуги за криптоактиви следва да се класифицират най-общо според системното им значение и мащаба на дейност. Ето защо можем да ги групираме като значими ДУК и ДУК с по-малка значимост. За значимите ДУК ще има 2,5 ЕПРВ/ДУК, а за по-малко значимите — 5 ДУК/ЕПРВ. Счита се, че за работата по сближаване на надзорните практики в тази област е необходим 1 ЕПРВ. Това прави общо 158 ЕПРВ за около 600 ДУК.

### *В. Общи разходи*

Общите разходи като подкрепа с ресурси на равнището на ЕОЦКП обхващат човешки ресурси, финанси, правни въпроси, управление на инфраструктурата, координация и ИТ подкрепа. Въз основа на системата на ЕОЦКП за управление, основано на дейността, 30 % от ресурсите са определени за хоризонтални услуги. Като се има предвид, че в процеса на разрастване на ЕОЦКП икономите от мащаба може да се увеличат, в настоящата законодателна обосновка на финансовото отражение приемаме,

че общите разходи по отношение на ресурсите и правната помощ ще представляват 20 % от съвкупните разходи за персонал.

*Г. ИТ инструменти, необходими за пряк надзор и за сближаване на надзорните практики*

Обхващане на ЦК, ЦДЦК и МТ на платформата за данни от надзора и за определяне и регистриране на системи съгласно Регламента относно окончателността на сетълмента (SFR)

Прогнозни разходи: 8 милиона евро за разработване и 3,7 милиона евро за годишна поддръжка. Въз основа на действителното използване във всички мандати за надзор платформата ще обхване до 80 % от нуждите за пряк надзор и до 20 % от другите дейности чрез функции, с които се подкрепят документалното сътрудничество и уведомленията между Съюза и органите на държавите членки. Въз основа на подхода на финансиране, възприет за разработването на ИТ системите, ЕС ще финансира 100 % от разходите за разработване. След това делът на разходите за амортизация, приложими за мандатите за пряк надзор, ще се покриват чрез такси. На базата на основана на дейността оценка разходите за поддръжка (и еволюционно развитие) на системата(ите) ще се разделят между таксите, събирани от субектите под пряк надзор, от една страна, и между ЕС и НКО, от друга страна, за задачите по непряк надзор (като тази част от разходите ще се разделя поравно между ЕС и НКО).

ЕОЦКП има множество мандати, определени в законодателството на ЕС, да разработва и поддържа бази данни и инструменти за подаване, обмен и достъп до свързана с надзора информация. За да се гарантира, че тези системи се разработват и поддържат ефективно, да се избягва дублиране на инвестициите в ИТ и да се осигури точността и оперативната съвместимост на данните, платформата за данни от надзора следва да обединява в единна структура съществуващите бази данни на ЕОЦКП, свързани с надзора, и съответните инструменти.

Съответно платформата на ЕОЦКП за надзор, предвидена първоначално за подпомагане на надзорните задачи съгласно РЕПИ 3, следва поради това да се разшири, за да се включи събирането и управлението на данни за надзорното наблюдение на ЦДЦК, ЦК и МТ и за да се осигурят допълнителните способности, необходими за Регламента относно окончателността на сетълмента, като се надгражда тази интегрирана техническа архитектура. Комисията счита, че интегрирането на управлението на мандатите на ЕОЦКП за надзор в рамките на единна платформа за данни от надзора дава възможност за по-ефективно решение и води до по-ниски общи разходи в сравнение със самостоятелното разработване на отделни системи за новите мандати за надзор.

Поддръжката следва да покрива пълните разходи за управление на платформата, включително висококачествена подкрепа за всички заинтересовани страни — персонала от ЕНО и други институции и органи на Съюза, компетентните органи и поднадзорните субекти — както и за операциите на системата и сигурността, поддръжка за корекции, профилактика и адаптиране, като например задължително модернизиране на жизнения цикъл и сигурността и поэтапни функционални подобрения. В нея следва да се включва също така необходимата инфраструктура за гарантиране на непрекъснатата наличност и работа на платформата, по-специално достатъчно капацитет за изчисляване и съхранение, необходим за събирането, обработката и запазването както на неструктурирана (напр. документи), така и на структурирана (напр. пруденциална) информация, която се използва за оценки на надзорния риск.

Всички съответни компетентни органи и служби следва да имат достъп до такава платформа за информацията, свързана с техните задачи и отговорности. По същия начин субектите, за които се прилагат изискванията на съответните регламенти, следва да имат достъп до информацията и документите, които са подали, както и до всички документи, адресирани до тях. Платформата, основана на данни, следва да се използва за бързо и ефективно споделяне на възможно най-много информация и документация.

Централен регистър за надзор на пазарите на доставчици на услуги за криптоактиви

Прогнозни разходи: 4,2 милиона евро за разработване и 2,5 милиона евро за годишна поддръжка. Разходите за разработване ще се платят от ЕС и ще се възстановяват през следващите пет години чрез намаляване на вноската на ЕС, съответстващо на разходите за амортизация на ИТ инфраструктурата. Разходите за годишната поддръжка ще се финансират изцяло с такси.

Очаква се ЕОЦКП да разработи и управлява централизирана база данни и система за надзор на пазара за доставчици на услуги за криптоактиви, като се използва текущата работа по MIDAS (Система за анализ на данните за почтеност на пазарите). Системата ще служи като общ за ЕС център за данни за събирането, агрегирането и анализа на данни за трансакции и нареждания, докладвани от ДУК съгласно MiCA и свързаните актове за изпълнение. Основната цел ще бъде подобряване на почтеността на пазара, откриване на пазарни злоупотреби и подкрепа както за прекия, така и за непрекия надзор на пазарите на криптоактиви.

Системата ще включва потоци от регулаторни и пазарни данни, събирани пряко от ДУК, като се гарантира последователен и хармонизиран достъп до данни в целия ЕС и се дава възможност за идентифициране на потенциални рискове. ЕОЦКП ще действа като главен център за анализи и наблюдение, отговарящ за:

- събирането и стандартизирането на данни от ДУК и платформите за търговия в държавите членки;
- използване на усъвършенствани алгоритми за анализ на данни и надзор с цел откриване на подозрително или свързано със злоупотреба търговско поведение, манипулиране на цени или търговия с вътрешна информация;
- маркиране на потенциални проблеми или аномалии за разследване и правоприлагане;
- предоставяне на агрегирана информация за подпомагане на собствения пряк надзор на ЕОЦКП върху ДУК и за улесняване на сътрудничеството с националните компетентни органи.

Комисията счита, че настоящата система, разработена от ЕОЦКП за мониторинга, осъществяван от НКО съгласно MiCA, ще се адаптира за централизиран модел, като разходите ще бъдат пропорционални на броя на ДУК, които ще се включат в системата.

Поддръжката следва да покрива пълните разходи за работа на системата, включително висококачествена подкрепа за всички заинтересовани страни — персонала от ЕНО и други субекти от Съюза, компетентните органи и поднадзорните субекти — както и за операциите на системата и сигурността и за поддръжка за корекции, профилактика и адаптиране, като например задължително модернизиране на жизнения цикъл и сигурността и поэтапни функционални подобрения. С нея следва също така да се финансира необходимата инфраструктура, включително достатъчно капацитет за изчисляване и съхранение, необходим за събирането, обработката и запазването както на неструктурирана (напр. документи), така и на структурирана (напр. пруденциална)

информация, която се използва за оценки на надзорния риск. Ето защо със системата следва да се гарантира непрекъснатата наличност, цялост и сигурност на данните и да се подкрепя ефективното изпълнение на надзорните функции на ЕОЦКП.

Платформа, основана на данни за трансгранични уведомления за фондове и взаимодействия между НКО на държавата по произход и на приемащата държава по трансгранични въпроси

Прогнозни разходи: 1 000 000 EUR за разработване и 200 000 EUR за годишна поддръжка. Разходите за разработване ще се платят от ЕС и ще се възстановяват през следващите пет години чрез намаляване на вноската на ЕС, съответстващо на разходите за амортизация на ИТ инфраструктурата. Разходите за годишна поддръжка (и всяко еволюционно развитие) ще се финансират изцяло с такси.

В разходите е отразено надграждане на съществуващия регистър в системата на европейската единна точка за достъп (ЕЕТД), в който понастоящем се съхранява информация за дейностите на трансграничните фондове, за да се включи допълнителна информация, която е необходима за подпомагане на засиленото сътрудничество в областта на надзора съгласно Директивата относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове (ЛУАИФ) и рамката за ПКИПЦК, като същевременно се запази събирането на данни чрез НКО. Целта е да се разработи система за обслужване на едно гише, с която се намалява необходимостта от многократен двустранен обмен на данни между компетентните органи на държавата по произход и на приемащата държава и заинтересованите страни в контекста на уведомяването за трансгранично предлагане на фондове. Тази система ще служи като централен интерфейс за ЕОЦКП и 27-те НКО, като се осигурява сигурен канал за достъп до документация в държавата по произход — приемащата държава и за комуникация по процедурните етапи. С нея на фондовете и управителите ще се предоставя единна точка за достъп до информация за трансграничните дейности в по-общ план. За да осигурява тези възможности, системата трябва да съхранява и да осигурява функции за подаване на надеждна, винаги актуална и с проверено качество документация, включително услуги за машинен превод за подадените документи.

Платформата, основана на данни, трябва да бъде актуална във всеки момент, за да бъде информацията точна и надеждна и да се дава възможност за незабавен достъп както за НКО, така и за заинтересованите страни.

Основните функции включват:

- взаимосвързаност между ЕОЦКП и всичките 27 НКО, като се гарантира сигурен и своевременен обмен на данни,
- машинен превод на официалните езици на Съюза, за да се подпомага прякото използване в държавите членки,
- публичен портал за прозрачност,
- удобни за ползване интерфейси за споделяне, достъп и извличане по безопасен и ефективен начин както на непублична, така и на публична информация.

Централизиранни данни и анализи

Прогнозни разходи: 15 милиона евро за разработване и 4 милиона евро за годишна поддръжка. През 2030 г. и 2031 г. ЕС ще подкрепя 100 % от разходите за разработване на тази платформа. За целта ЕС ще увеличи вноската си, за да финансира допълнително разработването, като добави 8,2 милиона евро към сумата, която ще се очаква въз основа на вноската от 50 % към ЕОЦКП за това разработване, и така се намали

със същия размер вноската на НКО. Годишната поддръжка (и всяко допълнително еволюционно развитие) ще бъде съфинансирана поравно от ЕС и НКО.

Настоящата инициатива ще допринесе за разработването на инструменти за надзорни технологии и за ефикасен обмен на информация в рамките на ЕС като част от обща стратегия на Съюза за финансови данни.

С финансирането ще се подпомогне постепенното подобряване на централните системи на ЕОЦКП за предоставяне на посочените по-долу функции, като се обхванат всички съответни мандати съгласно законодателството на Съюза:

- предоставяне на общи инструменти за анализ и надзор на пазара, в сътрудничество с компетентните органи;
- даване на възможност за своевременно споделяне на надзорна информация с компетентните органи; и
- улесняване на сигурен стандартизиран достъп до и обмен на данни в надзорната рамка на ЕС.

Очаква се с тези общи решения да се създаде ефективност за компетентните органи и да се подкрепят съгласувани надзорни практики в Съюза.

**Обобщена таблица на  
неуждите за ИКТ(\*)**

	Еднократни разходи за разработване (2028—2029 г.)	Еднократни разходи за разработване (2030—2031 г.)	Годишна поддръжка (2030—2034 г.)	Годишна поддръжка (2032— 2034 г.)
	€	€	€	€
Обхващане на ЦК, ЦДЦК, МТ, SFR на платформата за данни от надзора	8 000 000		3 700 000	
Централен регистър за надзор на пазара на доставчици на услуги за криптоактиви	4 200 000		2 500 000	
Платформа, основана на данни, за трансгранични уведомления за фондове	1 000 000		200 000	
Централизирани данни и анализи		15 000 000		4 000 000
<b>Общо</b>	<b>28 200 000</b>		<b>10 400 000</b>	

(\*) сумите са по текущи цени за 2025 г., преди отчитане на инфлацията

*Д. Нов Изпълнителен съвет*

Новият Изпълнителен съвет ще се състои от председателя на ЕОЦКП и 5 независими членове на пълно работно време, с разнообразен състав, обединяващ различни видове

експертен опит в областта на надзора (напр. ЦК, ЦДЦК, места на търговия, управители на активи/фондове, пруденциални субекти, централни банки и др.). Те следва да притежават опит и да бъдат наети като AD срочно наети служители от степен AD 14. Изпълнителният директор също ще бъде нает като срочно нает служител от степен AD 14. Изпълнителният съвет ще бъде основният орган за вземане на решения относно мерките за пряк надзор и за сближаване на надзорните практики, насочени към отделните субекти. Изпълнителният съвет ще поеме също така задачите на настоящия Управителен съвет. Изпълнителният съвет ще започне да функционира от средата на 2028 г. Задачите, свързани с пряк надзор, ще се финансират чрез такси, а задачите, свързани със сближаване на надзорните практики (до 10 % от всички задачи), ще се съфинансират с вноски от бюджета на Съюза и от НКО.

*Е. Преразпределяне на средства и повишаване на ефективността*

Възможностите за преразпределяне на средства са ограничени, като се имат предвид естеството и обхватът на настоящата инициатива. Въпреки това повишаването на ефективността е разгледано внимателно, за да се ограничат разходите, навсякъде където е възможно. Например, както е обяснено по-горе, икономии от мащаб се прогнозира в размера на необходимите допълнителни общи разходи.

Една основна възможност за ефективност е, че за да се обработва увеличеният брой субекти, от които ще се събират такси, ще се разчита в голяма степен на настоящия капацитет на ЕОЦКП да налага такси. По-конкретно, не е включено специално развитие на ИТ по отношение на управлението на таксите, тъй като се очаква, че ЕОЦКП ще използва настоящите си ИТ системи, за да се справи с разширения обхват на приложение.

С цел допълнително намаляване на разходите, които ЕОЦКП прави, голям брой нови ЕПРВ могат да бъдат наети като договорно наети служители, сътрудници или командировани национални експерти. Броят на командированите национални експерти следва обаче да не се надценява. ЕОЦКП може да срещне трудности при набирането на такива експерти поради разходите, които това ще представлява за държавите членки и за националните компетентни органи. Освен трудностите с тяхното намиране, в областта на прекия надзор, следва да се очаква, че те ще предоставят необходимия експертен опит при поемането на тези задачи от ЕОЦКП, но в дългосрочен план след първоначалната фаза е важно ЕОЦКП да натрупа и развие вътрешен опит, като разчита сравнително повече на срочно нает персонал.

В таблицата по-долу е представено индикативно разпределение на персонала в тези категории.

	<b>Пряк надзор и свързани с него дейности за сближаване</b>	<b>Други дейности за сближаване на надзорните практики и ТДР</b>	<b>Общи разходи</b>	<b>Общо</b>
Срочно наети	194	14	40	248

---

служители — степен AD				
Сътрудници	35	2	8	<b>45</b>
Договорно наети служители	112	5	25	<b>142</b>
Командировани национални експерти	36	1	7	<b>45</b>
<b>Общо</b>	<b>378</b>	<b>22</b>	<b>80</b>	<b>480</b>

Същевременно може да се очакват някои намаления на разходите на равнището на НКО, след като ЕОЦКП поеме определени надзорни задачи, а НКО намалят или преразпределят надзорен капацитет.