

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

16348/25

---

---

**Междуинституционално досие:  
2025/0381 (COD)**

---

---

**EF 400  
ECOFIN 1675  
CODEC 2036**

## **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) 941 final

---

Относно: Предложение за  
РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА  
относно окончателността на сетълмента и за отмяна на Директива  
98/26/ЕО, както и за изменение на Директива 2002/47/ЕО относно  
финансовите обезпечения

---

Приложено се изпраща на делегациите документ COM(2025) 941 final.

---

Приложение: COM(2025) 941 final



ЕВРОПЕЙСКА  
КОМИСИЯ

Брюксел, 4.12.2025 г.  
COM(2025) 941 final

2025/0381 (COD)

Предложение за

**РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА**

**относно окончателността на сетълмента и за отмяна на Директива 98/26/ЕО, както  
и за изменение на Директива 2002/47/ЕО относно финансовите обезпечения**

{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

Основната тема на мандата на Европейската комисия е изграждане на конкурентоспособна европейска икономика. В компаса за конкурентоспособността бе изложена визията за Европа като икономическа движеща сила, привлекателна дестинация за инвестиции и производствен център. Един от петте ключови фактора в рамките на този компас представлява съюзът на спестяванията и инвестициите (ССИ).

Европа е изправена пред огромни нужди от инвестиции в стратегически сектори като отбраната, космическото пространство, биотехнологиите, чистите технологии и изкуствения интелект. Твърде често липсата на достатъчно рисков капитал принуждава новаторите да разчитат на чуждестранни инвеститори или да се преместват в чужбина. В този случай Европа губи не само предприятия, но непряко и работни места, капацитет за иновации и способност за изграждане и поддържане на конкурентно предимство в икономическите сектори на бъдещето.

Необходимостта от спешни действия е широко призната на най-високо политическо равнище. През 2024 г. Енрико Лета и Марио Драги представиха — по искане съответно на Европейския съвет и на председателя на Европейската комисия — ключови доклади, в които се препоръчват мерки за подобряване на интеграцията на капиталовите пазари и ефективния надзор, така че да се възстанови конкурентоспособността на икономиката на ЕС и да се отговори на геополитическите предизвикателства, пред които тя е изправена. Освен това Еврогрупата и Европейският съвет също призоваха за напредък в изграждането на наистина интегрирани европейски капиталови пазари, достъпни за всички граждани и предприятия в целия Съюз. Това е обща цел за всички европейски институции и се ползва с широка подкрепа в европейските столици.

На срещата на върха на държавите от еврозоната през март 2025 г. беше подчертана неотложността и споделената отговорност за бърз напредък в изграждането на ССИ. Европейският парламент потвърди, че интеграцията на капиталовите пазари е необходим стълб на инвестиционната стратегия на Съюза, и подкрепя намерението на Комисията да предложи мерки за укрепване на инструментите за сближаване на надзорните практики и за постигане на по-съгласуван пряк надзор върху капиталовите пазари. Европейската централна банка (ЕЦБ) също изрази своята подкрепа за проекта.

Извън Европа международни организации като Международният валутен фонд (МВФ) и Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) призоваха за действия за преодоляване на оставащите пречки пред интеграцията на финансовите пазари на ЕС. Свързването на националните финансови пазари в ЕС носи ясни и осезаеми ползи. То отключва трансграничните капиталови потоци, като прави инвестициите по-ефективни, като същевременно задълбочава ликвидността и намалява разходите за предприятията и инвеститорите. То укрепва финансовата устойчивост чрез разпределяне на рисковете между по-широк набор от инструменти и пазари и стимулира иновациите и конкуренцията, което води до по-добри продукти и услуги за гражданите.

В подкрепа на целите на ССИ настоящото предложение призовава за преобразуване на Директива 98/26/ЕО (Директивата относно окончателността на сетълмента/ДОС) в

регламент. Приетата през 1998 г. ДОС има за цел да намали системния риск в платежните системи и системите за сетълмент на ценни книжа в рамките на ЕС, като гарантира окончателността и неотменимостта на нарежданията за прехвърляне, след като бъдат въведени в определена система, дори при настъпването на несъстоятелност на участник. Тя осигурява правна сигурност по отношение на сроковете и приложимостта на споразуменията за сетълмент, нетиране и обезпечаване, като по този начин се запазва гладкото функциониране на финансовите пазари. С ДОС също така се установяват общи правила за определянето на системите и защитата на обезпеченията, предоставени във връзка с участието в такива системи, и се пояснява кое право се прилага при определени трансгранични операции. Въпреки че приложното поле на ДОС е ограничено до системите, уредени от законодателството на дадена държава членка, държавите членки могат да включват в обхвата на защита, подобна на тази по ДОС, и местни субекти, които участват в системи от трети държави.

От приемането си през 1998 г. ДОС е изменяна шест пъти, за да отрази променящата се структура на финансовите пазари в ЕС. С първото изменение<sup>1</sup> от 2009 г. се разшири защитата на окончателността на сетълмента, така че да обхване вземанията по кредити и връзките между платежните системи и системите за сетълмент на ценни книжа. С въведеното през 2010 г. второ изменение<sup>2</sup> в директивата<sup>3</sup> бе отразено създаването на европейските надзорни органи (ЕНО), като бяха изяснени ролите на надзорните органи на ЕС и националните надзорни органи. С третото<sup>4</sup> бяха въведени през 2012 г. актуализации, за да се осигури съгласуваност с новата рамка на ЕС за централните контрагенти и регистрите на трансакции. Четвъртото<sup>5</sup>, през 2014 г., коригира определенията и позоваванията, за да приведе ДОС в съответствие с хармонизирания режим на ЕС за сетълмент на ценни книжа. С петото<sup>6</sup> бяха прецизирани през 2019 г. разпоредбите относно участниците от трети държави и оперативната съвместимост на системите, за да се гарантира непрекъснатост в случай на реструктуриране на банки. Шестото и последно изменение<sup>7</sup> разшири през 2024 г. обхвата на допустимите участници, за да включи небанковите доставчици на платежни услуги, като модернизира рамката, за да отрази промените в инфраструктурата на ЕС за плащания на дребно.

---

<sup>1</sup> Вж. Директива 2009/44/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 6 май 2009 година за изменение на Директива 98/26/ЕО относно окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа и на Директива 2002/47/ЕО относно финансовите обезпечения по отношение на свързаните системи и вземанията по кредити (Текст от значение за ЕИП); ОВ L 146, 10.6.2009 г., стр. 37—43. ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/44/oj>

<sup>2</sup> Вж. Директива 2010/78/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 година за изменение на директиви 98/26/ЕО, 2002/87/ЕО, 2003/6/ЕО, 2003/41/ЕО, 2003/71/ЕО, 2004/39/ЕО, 2004/109/ЕО, 2005/60/ЕО, 2006/48/ЕО, 2006/49/ЕО и 2009/65/ЕО във връзка с правомощията на Европейския надзорен орган (Европейски банков орган), Европейския надзорен орган (Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване) и Европейския надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари) (Текст от значение за ЕИП), ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 120—161, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dir/2010/78/oj>.

<sup>3</sup> Вж. Директива 2010/78/ЕС.

<sup>4</sup> Вж. съответните изменения, въведени с Регламент (ЕС) № 648/2012 (Регламента за европейската пазарна инфраструктура).

<sup>5</sup> Вж. съответните изменения, въведени с Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламента за централните депозитари на ценни книжа/ЦДЦК).

<sup>6</sup> Вж. съответните изменения, въведени с Директива (ЕС) 2019/879 (Директивата за възстановяване и реструктуриране на банките II или ДВПБ II).

<sup>7</sup> Вж. съответните изменения, въведени с Регламент (ЕС) № 2024/886 (Регламента за незабавните плащания).

През 2023 г. Комисията публикува доклад относно прегледа на Директивата относно окончателността на сетълмента. По това време в доклада се стигна до заключението, че ДОС функционира добре и че не е необходимо основно преразглеждане на директивата. Въпреки това Комисията отбеляза въздействието на новите технологии, липсата на правна сигурност, която води до допълнителни разходи за участниците на пазара, и различията при транспонирането от страна на държавите членки на разпоредбите на ДОС, което създава трудности и разходи в трансгранични ситуации.

При все това ДОС изигра централна роля за осигуряване на стабилност и правна сигурност за платежните системи и системите за сетълмент на ценни книжа в ЕС чрез защита на нарежданията за прехвърляне и споразуменията за нетиране от последствията при несъстоятелност. Транспонирането ѝ на национално равнище обаче доведе до значителни различия, които подкопават нейната ефективност при насърчаването на съгласувана и интегрирана европейска среда за операциите след сключването на сделките. Държавите членки са възприели различни подходи при определянето на системите, което създава несъответствия в обхвата на защитата, от която се ползват участниците. По подобен начин определенията и третирането на участниците и непреките участници се различават значително, което създава несигурност относно това кой се ползва от защитата на окончателността на сетълмента. Съществуват и разлики във видовете ценни книжа, които отговарят на условията за защита, като някои юрисдикции прилагат по-тясно тълкуване, което ограничава покритието, докато други възприемат по-широки критерии.

Други несъответствия са свързани с момента на окончателност на сетълмента, когато държавите членки са възприели различни подходи за определяне на точния момент, в който нарежданията за превод стават неотменими и защитени от производство по несъстоятелност — въпрос, който е особено проблематичен за трансграничните споразумения, включващи множество системи. Различаващите се стълкновителни норми и третирането на субектите от ЕС, участващи в системи от трети държави, допълнително усложняват нещата, като създават несигурност относно това кой правен режим урежда окончателността при сделки, обхващащи множество юрисдикции. Освен това практиките за определяне и равнищата на прозрачност се различават в отделните държави членки, като някои предоставят ограничена публична информация за определените системи и техните участници, което възпрепятства правната яснота и доверието на пазара. Взети заедно тези различия отслабват целта за хармонизиране на ДОС, въвеждат правни и оперативни рискове за трансграничния сетълмент и възпрепятстват ефективността и интеграцията на финансовите пазари в ЕС. Освен това както в ДОС, така и в свързаните с нея разпоредби на Директива 2002/47/ЕО (Директивата за финансовите обезпечения/ДФО) липсва пълна технологична неутралност, тъй като техните разпоредби са изготвени с оглед на традиционните системи, базирана на сметки. Това създава правна несигурност при използването на технологията на децентрализирания регистър (ТДР) и токенизираните форми на парични средства или ценни книжа, които може да не попаднат ясно в обхвата на съществуващите определения за „нареждания за прехвърляне“, „ценни книжа“ или „системи за сетълмент“, като по този начин се ограничават иновациите и съгласуваността при тяхното прилагане.

Преобразуването на ДОС в регламент и актуализирането на определенията на ключови понятия ще повиши правната сигурност, съгласуваността и пазарната интеграция в целия ЕС. Регламентът също така има за цел да гарантира достатъчна технологична неутралност, за да се подпомогне внедряването на нови технологии, като например

ТДР, за да се осигурят ефективни решения на пазара, като същевременно се гарантира, че рисковете са смекчени по подходящ начин. Освен това бъдещата хармонизация ще бъде приведена в съответствие с по-широките инициативи на ЕС, като например съюза на капиталовите пазари и съюза на спестяванията и инвестициите, което ще укрепи доверието на инвеститорите и ще подобри устойчивостта и конкурентоспособността на екосистемата на операциите след сключването на сделките.

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

С предложението ДОС се преобразува в регламент (Регламент относно окончателността на сетълмента/РОС). За да се постигне тази цел, в предложението се определят по-прецизно въпросите, свързани със защитата, предоставяна от ДОС, за да се постигне хармонизиран подход в целия ЕС. Това се отнася най-вече до: i) правна сигурност за цифровите иновации; ii) стълкновителните норми; iii) участието на субекти от ЕС в системи от трети държави; iv) обхвата на участниците; v) обхвата на допустимите ценни книжа; vi) практиките за определяне на системите от ЕС; vii) прозрачността; и viii) моментите на окончателност на сетълмента.

Тъй като плащането и сетълментът на сделките с ценни книжа са в основата на капиталовите пазари, предложените законодателни промени ще допринесат за развитието на по-сигурна и по-ефективна среда за операциите след сключване на сделките в ЕС в съответствие с целите на ССИ. Освен това, като изяснява определенията и обхвата по отношение на съдържащите се в него разпоредби, РОС би подкрепил иновациите и внедряването на нови технологии. Като цяло РОС ще намали системния риск, свързан с участието в платежни системи и системи за сетълмент на ценни книжа, и по-специално риска, свързан с неплатежоспособността на участник в тези системи. Добре функциониращите платежни системи и системи за сетълмент на ценни книжа, като например управляваните от централните депозитари на ценни книжа (ЦДЦК), гарантират, че плащанията и сделките с ценни книжа могат да се извършват безопасно и по сигурен начин. Това е важен основополагащ фактор за финансовия сектор и следователно за ССИ. Така РОС допълва други регламенти, с които се уреждат операциите след сключването на сделките, т.е. Регламента за ЦДЦК, ДФО и Регламента за европейската пазарна инфраструктура.

- **Съгласуваност с други политики на Съюза**

Настоящата инициатива има за цел да допълни по-широката програма на Комисията за увеличаване на конкурентоспособността и устойчивостта на капиталовите пазари в ЕС. Основен елемент за постигане на целите на ССИ представлява конкурентната и ефективна екосистема на операциите след сключването на сделките, основна характеристика на която са платежните системи и системите за сетълмент. Един пълноценно функциониращ и интегриран пазар на капитали ще позволи на икономиката на ЕС да расте по устойчив начин и да бъде по-конкурентоспособна — както е заложено в стратегическите приоритети на Комисията, насочени към създаване на подходящи условия за формиране на работни места, растеж и инвестиции.

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

- **Правно основание**

С член 114 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС) Европейският парламент и Съветът се оправомощават да приемат мерки за сближаване на законовите, подзаконовите или административните разпоредби на държавите

членки, които са свързани със създаването и функционирането на вътрешния пазар. Според член 114 от ДФЕС ЕС има право да взема мерки не само за преодоляването на настоящите пречки пред упражняването на основните свободи, но и за предотвратяването на възникването на такива пречки, включително онези, които затрудняват икономическите оператори, в това число инвеститорите, да се възползват в пълна степен от ползите на вътрешния пазар.

Понастоящем липсват ефективни решения за гарантиране на трансграничното предоставяне на услуги в тези сектори или те са възпрепятствани от различните национални правила за прилагане на правните актове на ЕС. Освен това правилата на ЕС се нуждаят от актуализиране, за да се улесни в по-голяма степен предоставянето на финансови услуги, като се използват нови технологии, по-специално ТДР, които могат да повишат ефективността на капиталовия пазар. Различията в транспонирането на ДОС от държавите членки изострят тези проблеми.

Настоящото предложение подкрепя правилното и безопасно функциониране на единния пазар, защитава конкуренцията и запазва стимулите за иновации. Следователно подходящото правно основание е член 114 от ДФЕС.

- **Субсидиарност (при неизключителна компетентност)**

Според принципа на субсидиарност, предвиден в член 5, параграф 3 от ДФЕС, действие на равнището на Съюза следва да бъде предприемано само когато заложените цели не могат да бъдат постигнати в достатъчна степен от държавите членки и могат да бъдат постигнати по-добре от ЕС поради мащаба или въздействието на предложените действия.

ДОС има за цел да намали системния риск, произтичащ от неплатежеспособността на участниците в платежните системи и системите за сетълмент на ценни книжа. Това се постига чрез осигуряване на защита за неотменимостта и окончателността на нарежданията за прехвърляне, въведени в платежна система или система за сетълмент. Начинът на транспониране на ДОС беше прерогатив на държавите членки, което доведе до различно прилагане и тълкуване по отношение на определените в ЕС системи за сетълмент и платежни системи. Това създава напрежение при трансграничните операции и подкопава интеграцията на капиталовия пазар на ЕС.

Преобразуването на ДОС в регламент ще даде възможност за по-последователен и хомогенен подход в целия ЕС.

- **Пропорционалност**

Предложеното преобразуване на ДОС в регламент — заедно с целенасочените изменения на неговите материалноправни разпоредби — следва да се счита за пропорционално и необходимо, за да се подпомогне постигането на целите на ССИ. Разпокъсаността и различията в прилагането на правилата за окончателност на сетълмента в държавите членки отдавна затрудняват трансграничната финансова дейност. Различното транспониране на ключови определения и понятия, непоследователните национални практики при определянето на системата и определянето на момента на окончателност създават правна несигурност и допълнителен оперативен и правен риск при трансграничните операции. Приемането на регламент би постигнало пряка хармонизация на тези правила, което гарантира последователно прилагане в целия Съюз и улеснява по-гладкото и по-предвидимо

протичане на финансовите операции. По този начин предложението подкрепя една от основните цели на ССИ, а именно по-интегриран и ефикасен единен пазар за спестявания и инвестиции.

Като част от регламент разпоредбите относно окончателността на сетълмента не биха наложили непропорционална тежест на участниците на пазара или на органите. Вместо това регламентът би премахнал дублиращите се правни усилия и усилия за постигане на съответствие, които понастоящем са причинени от необходимостта от ориентиране в 27-те различни режима на транспониране и тълкуване на ДОС. Правното уеднаквяване, постигнато чрез регламент относно окончателността на сетълмента, ще опрости участието в множество системи, ще намали разходите, свързани с надлежната правна проверка, и ще повиши правната сигурност, особено в трансгранични ситуации и в случай на участие в системи от трети държави. И накрая, измененията, свързани с гарантирането на технологична неутралност, биха позволили по-голяма правна сигурност, в случай че в основата на системите и активите стоят нови технологии, намалявайки необходимостта от скъпоструващи юридически усилия, за да се гарантира спазването на регулаторните изисквания.

- **Избор на инструмент**

ДОС дава възможност за транспониране на национално равнище, което доведе до различни тълкувания и начина на прилагане сред държавите членки — особено по отношение на определянето на системите, обхвата на защитата на обезпеченията и третирането на трансграничните участници. Различаващите се национални подходи водят до правна несигурност, възпрепятстват пазарната интеграция и затрудняват трансграничните сделки. Регламентът ще бъде пряко приложим, с което ще се премахнат тези несъответствия и ще се гарантира, че едни и същи правила се прилагат еднакво в целия Съюз. Това би намалило правния риск и сложността за участниците на пазара, извършващи дейност в множество юрисдикции, би подпомогнало по-ефективния трансграничен сетълмент и оперативната съвместимост между системите. Поради това е целесъобразно и необходимо ДОС да бъде отменена и заменена с регламент.

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

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

През 2023 г. Комисията публикува преглед<sup>8</sup> на окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа, включително прилагането му по отношение на местни институции, участващи в системи от трети държави. Въпреки че при прегледа се стигна до заключението, че ДОС функционира добре и не изглежда оправдано да се извършва основно преразглеждане, в него също така се посочва, че въздействието на новите технологии, както и липсата на правна сигурност в някои области са довели до потенциални допълнителни разходи за участниците на финансовите пазари. Също така бе отбелязано, че по-ниското равнище

---

<sup>8</sup> Доклад на комисията относно преразглеждането на окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа, включително прилагането му към местните институции, участващи в системите на трети държави, и на споразуменията за финансово обезпечение съгласно директиви 98/26/ЕО и 2002/47/ЕО, COM(2023) 345 final.

на хармонизация оставя значителна свобода на преценка на държавите членки при транспонирането и прилагането и може да създаде трудности в трансгранични ситуации.

- **Консултации със заинтересованите страни**

При изготвянето на настоящото предложение Комисията се консултира със заинтересованите страни, а именно:

- Обществена консултация<sup>9</sup> относно действието на ДОС, която беше организирана между 12 февруари 2021 г. и 7 май 2021 г. 72 заинтересовани страни отговориха на целевата консултация. Много респонденти повдигнаха въпроса за липсата на хармонизация и правна сигурност по отношение на начина, по който правилата на държавите членки в областта на несъстоятелността се прилагат за лицата от ЕС, участващи в системи от трети държави. Беше постигнато и общо съгласие ЦДЦК да бъдат добавени към списъка на допустимите (преки) участници в системи, уредени от правото на държава членка.
- На 26 септември 2024 г. бе проведен семинар със заинтересованите страни<sup>10</sup> относно установяването и преодоляването на пречките пред интеграцията на пазарната инфраструктура и разрастването на инвестиционните фондове в ЕС. Събитието включваше дискуссионна група относно операциите след сключване на сделките, която проучи потенциалните ползи и предизвикателства от тяхната консолидация, както и регулаторната среда.
- Между 15 април 2025 г. и 10 юни 2025 г. беше организирана целева консултация<sup>11</sup> относно интеграцията на капиталовите пазари в ЕС. Що се отнася до ДОС, някои респонденти считат, че директивата функционира добре и не са необходими изменения, с изключение на някои разяснения относно прилагането ѝ по отношение на системите, основани на ТДР. Други респонденти обаче подкрепиха преобразуването на ДОС в регламент, за да се преодолее непоследователното прилагане на ДОС в рамките на ЕС. Респондентите също така подчертаха необходимостта от по-ясни насоки относно стълкновителните норми, както и от справяне с несигурността по отношение на защитата на непреките участници и разширяването на защитата, така че да обхване участниците в системите от трети държави и системите, основани на ТДР. Няколко респонденти отбелязаха, че настоящата рамка на ДОС е твърде тясна и че би било полезно да се възприеме един по-всеобхватен подход (напр. разширяване на обхвата на допустимите участници). Някои респонденти предложиха обхватът на защитата съгласно ДОС да бъде разширен, така че да включва дейности, свързани с всякакви активи, а не само с парични средства и ценни книжа, и определението за „система“ да бъде разширено, така че да включва повече видове системи. Освен това някои респонденти посочиха, че информацията за всяка определена система следва да бъде публикувана, така че моментите на окончателност на сетълмента в рамките на ДОС да бъдат

<sup>9</sup> Обобщен доклад от целевата консултация относно прегледа на Директивата относно окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа, 12 февруари 2021 г. — 07 май 2021 г. Виж: [https://finance.ec.europa.eu/system/files/2023-06/2021-settlement-finality-review-summary-of-responses\\_en\\_0.pdf](https://finance.ec.europa.eu/system/files/2023-06/2021-settlement-finality-review-summary-of-responses_en_0.pdf).

<sup>10</sup> За резюме на проявата вж.: [https://finance.ec.europa.eu/events/roundtables-consolidation-identifying-and-addressing-barriers-integration-market-infrastructure-and-2024-09-26\\_en](https://finance.ec.europa.eu/events/roundtables-consolidation-identifying-and-addressing-barriers-integration-market-infrastructure-and-2024-09-26_en).

<sup>11</sup> За пълен списък на получените отговори, моля, посетете: [https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/consultations-0/targeted-consultation-integration-eu-capital-markets-2025\\_en](https://finance.ec.europa.eu/regulation-and-supervision/consultations-0/targeted-consultation-integration-eu-capital-markets-2025_en).

хармонизирани, както и да бъдат предоставени по-ясни определения за „обезпечение“ и „финансово обезпечение“ в ДФО. Несъответствието на тези определения беше посочено от повече от половината респонденти като създаващо усложнения за ефективното управление на обезпеченията.

- **Събиране и използване на експертни становища**

При изготвянето на настоящото предложение Комисията разчиташе на външен експертен опит и на данни от следните източници:

- През септември 2025 г. Консултативната група относно пазарните инфраструктури за ценни книжа и обезпечения (AMI-SeCo)<sup>12</sup> публикува доклад<sup>13</sup> относно оставащите пречки пред интеграцията при услугите след сключването на сделките с ценни книжа. В доклада се отбелязва, че въпреки че регулаторните мерки на ЕС са премахнали пречките (включително проблемите, свързани с окончателността), продължават да съществуват противоречия поради различното прилагане или тълкуване на национално равнище.
- Проучване относно намаляването на разпокъсаността на инфраструктурите в ЕС за операциите след сключване на сделките, възложено<sup>14</sup> от Европейската комисия през септември 2024 г. Проучването<sup>15</sup> се основава на публично достъпна информация и данни, но включва също 98 структурирани интервюта с 76 институции от 21 европейски държави, включително инфраструктури на финансовите пазари, участници на пазара и надзорни и политически органи. В проучването се отбелязва, че определението за окончателност на сетълмента е една от областите, в които различията между държавите членки в тълкуването и прилагането действат като пречка за интеграцията на капиталовите пазари. Освен това в проучването се препоръчва преобразуването на ДОС в регламент, тъй като това би гарантирало еднакво прилагане на правилата за окончателност на сетълмента, би намалило правния риск и би укрепило основите на оперативно съвместими, консолидирани пазарни инфраструктури.

- **Оценка на въздействието**

Предложението е подкрепено от оценка на въздействието, по-специално секторното приложение относно операциите след сключване на сделките (приложение 8) към оценката на въздействието, придружаваща инициативата за пазарна интеграция и надзор на капиталовите пазари в ЕС.

---

<sup>12</sup> AMI-SeCo е консултативна група, която съветва Евросистемата по въпроси, свързани с клиринга и сетълмента на ценни книжа и управлението на обезпечения. Тя се председателства от Европейската централна банка, а Европейската комисия е наблюдател.

<sup>13</sup> „Remaining barriers to integration in securities post-trade services — Issues and recommendations“ (Оставащи пречки пред интеграцията при услугите след сключването на сделките с ценни книжа — въпроси и препоръки), Консултативна група относно пазарните инфраструктури за ценни книжа и обезпечения, септември 2025 г. Виж: [https://www.ecb.europa.eu/press/intro/publications/pdf/ecb.amiseco202509\\_barriersmarketintegration.en.pdf](https://www.ecb.europa.eu/press/intro/publications/pdf/ecb.amiseco202509_barriersmarketintegration.en.pdf)

<sup>14</sup> За описание на проучването вж. тръжна процедура 364479—2024, публикуван в OB S 119/2024 на 20 юни 2024 г.

<sup>15</sup> „Study on consolidation and reduce fragmentation in trading and post-trade infrastructures in Europe“ (Проучване относно консолидирането и намаляването на фрагментацията на търговската инфраструктура и инфраструктурата на операциите след сключване на сделките), Bourse Consult & Civitta, [предстоящо].

По отношение на потенциалните изменения на ДОС в оценката на въздействието бяха разгледани три варианта:

- Вариант 1 — Без промени;
- Вариант 2 — Цялостен преглед на ДОС с цел подобряване на функционирането на пазарната инфраструктура;
- Вариант 3 — Разширен преглед на ДОС с цел постигане на интегриран пазар.

При вариант 2 и вариант 3 се приема, че ДОС ще бъде преобразувана в регламент. Вариантите обаче се различават по отношение на обхвата на защитата, която би била предоставена от РОС. Условията, които съставляват вариант 2 и вариант 3, са обяснени по-долу:

	Вариант 2	Вариант 3
<b>Правна сигурност за цифровите иновации</b>	Промени в определенията и понятията, например „система“, „участник“ и „институция“, за да бъдат съвместими с ТДР и по този начин да се даде възможност на някои системи, основани на ТДР, да се ползват от защитата на окончателността на сетълмента.	Всички разпоредби на вариант 2 плюс разширяване на правната сигурност, така че да обхване и други аспекти на държането на ценни книжа, както и по-нататъшно хармонизиране при определянето на системите, когато те се управляват чрез използване на ТДР.
<b>Приложими правила за стълкновителните норми</b>	Поясняване на настоящите стълкновителни норми в ДОС, така че да могат да се прилагат пряко, включително в контекста на системите, основани на ТДР, и ценните книжа под формата на токени.	Приложимата стълкновителна норма ще се урежда от Хагската конвенция за приложимото право към определени права по отношение на ценни книжа, държани при посредник.
<b>Участие на субекти от ЕС в системи от трети държави</b>	Хармонизирани изисквания за регистрация на системи от трети държави и въвеждане на централна точка за достъп (ЕОЦКП <sup>16</sup> и ЕБО <sup>17</sup> ). Европейските кредитни институции, инвестиционни посредници, публични органи или публично гарантираните предприятия,	Хармонизирани изисквания за регистрация на системи от трети държави и централна точка за достъп. Отговорността за регистрирането на системите от трети държави ще бъде възложена на ЕОЦКП (за системите за сетълмент на ценни книжа) и на ЕЦБ/ЕСЦБ <sup>18</sup> (за платежните

<sup>16</sup> Европейски орган за ценни книжа и пазари.

<sup>17</sup> Европейски банков орган.

<sup>18</sup> Европейска система на централните банки.

	участващи в системи от трети държави, регистрирани в ЕС, се ползват от защитата на окончателността на сетълмента. Регистрацията ще се извършва от държавите членки за съответната им държава членка. Не се предвижда регистрация за целия ЕС.	системи), което ще доведе до регистрацията за целия ЕС.
<b>Обхват на участниците</b>	Разширяване на списъка на участниците в дадена система, така че да включва всички правни субекти, които отговарят на определени условия в правилата за окончателност на сетълмента и в нормативната уредба на системата.	За участник ще се счита всяко лице, на което системен оператор е разрешил да участва в системата. Това ще изисква изменения на други законодателни актове, включително Регламента за ЦДЦК, за да се гарантира привеждане в съответствие.
<b>Обхват на допустимите ценни книжа</b>	Общо определение за допустими ценни книжа.	Операторите на определени системи биха могли да избират инструментите, които да бъдат включени в предоставяната защита.
<b>Практики за определяне на системите от ЕС</b>	Хармонизирани изисквания за определяне от ЕС на системи и рационализиране на практиките за определяне, по-специално по отношение на вида информация, която трябва да бъде предоставена в нотификацията, критериите за оценка или приложимите срокове.	На равнище ЕС ЕОЦКП (за системите за сетълмент на ценни книжа) и ЕЦБ/ЕСЦБ (за платежните системи) ще отговарят за оценката и определянето на системите от ЕС.
<b>Прозрачност</b>	Държавите членки предоставят на ЕОЦКП актуална информация за определените системи от ЕС, която ще бъде публично достъпна. Обхватът на информацията, която трябва да бъде предоставена при вариант 2, също ще бъде разширен.	Информация за определените съгласно РОС системи, която се оповестява публично в централизирана форма. Ще има хармонизирано докладване пред ЕОЦКП, включително относно определените системи, правила и участници, както и относно системите от трети държави, които се ползват от защита на националните участници. ЕОЦКП ще

		предоставя неограничен достъп до информацията относно производствата по несъстоятелност срещу участници във всяка определена система от ЕС.
<b>Моменти на окончателност на сетълмента</b>	РОС ще определи моментите на въвеждане и неотменимост на нарежданията за прехвърляне в системата и евентуално момента на окончателност на изпълнението на нарежданията за прехвърляне.	И трите момента на окончателност на сетълмента ще бъдат хармонизирани на равнището на ЕС, по еднакъв начин за всички видове системи.

В оценката на въздействието се стига до заключението, че с вариант 2 най-добре се отстраняват установените пречки, като същевременно гарантира пропорционалност, ефективност и съгласуваност на предложените решения. Вариантът да не се предприема нищо (вариант 1) не би разрешил нито един от установените проблеми, като при него по-скоро се разчита на инициативи „от долу нагоре“ на сектора или на държавите членки. Така няма да се премахнат съществуващите пречки пред пазарната интеграция, като продължаващото различаващо се национално транспониране ще доведе до допълнителни разходи за участниците на пазара при извършването на трансгранична дейност. В същото време в оценката на въздействието се посочва, че макар гъвкавостта, предоставена от ДОС при вариант 1, да може да спомогне за смекчаване на липсата на хармонизация/различията между държавите членки в нормативната уредба на несъстоятелността, дружественото право или правото в областта на ценните книжа, тя няма да компенсира разходите, свързани със съществуващите пречки пред пазарната интеграция.

Както при вариант 2, така и при вариант 3 преобразуването на ДОС в регламент би дало възможност за по-последователен и хомогенен подход в целия ЕС. Това би могло да спомогне за намаляване на разпокъсаността и свързаните с нея разходи; също така би гарантирало еднакво прилагане на правилата за окончателност на сетълмента, би намалило правния риск и би подпомогнало оперативната съвместимост на пазарните инфраструктури. Едновременно с това липсата на хармонизирано законодателство в областта на несъстоятелността би намалила положителното въздействие на вариант 2 и вариант 3.

В таблицата по-долу са обобщени основните въздействия по отношение на ползите и разходите, установени в оценката на въздействието:

	Вариант 2	Вариант 3
<b>Правна сигурност за цифровите иновации</b>	Единна защита по РОС за системата от несъстоятелност	Допълнителните мерки, т.е. изричното признаване на цифровите токени или

	<p>участници от ЕС, независимо от технологията, при условие че са изпълнени всички изисквания за РОС. Намалени разходи за надзор. Улесняване на иновациите чрез яснота при прилагането на РОС.</p>	<p>записите в регистър като носители на същите (или сравними) законови права като традиционните ценни книжа, евентуално чрез разработване на незадължителна правна рамка на равнището на ЕС за цифровите ценни книжа (т.е. 28-и режим), излизат извън обхвата на РОС и биха наложили разглеждане в рамките на обсъжданията на ССИ относно 28-и режим в съответствие с предложеното от заинтересованите страни.</p>
<p><b>Приложими правила за стълкновителните норми</b></p>	<p>Повишена правна сигурност в случай на трансгранични сделки с ценни книжа. Икономии на разходите за правни становища и привеждане в съответствие на участниците на пазара. Тези ползи ще обхванат и системите, основани на ТДР.</p>	<p>По-голяма правна сигурност и по-ниски разходи за привеждане в съответствие. Разпокъсаността на пазара ще се запази и ще окаже отрицателно въздействие върху цялостната защита на системата. Това не би подпомогнало пазарната интеграция и ефективност.</p>
<p><b>Участие на субекти от ЕС в системи от трети държави</b></p>	<p>Еднакви условия на конкуренция. По-ниски разходи за участниците от ЕС във връзка с изискванията за обезпечение на системите от трети държави, в които те участват.</p>	<p>Максимална хармонизация, лесно спазване благодарение на правомощията на ЕОЦКП/ЕБО/ЕСЦБ. Това би изисквало значително увеличаване на предназначенията за тези субекти ресурси. Следователно са възможни закъснения и разходи.</p>
<p><b>Обхват на участниците</b></p>	<p>Хармонизиран обхват на закрилата във всички държави членки. Разходите са ограничени до държавите членки, които трябва да изменят законодателството си, ако е необходимо (държавите членки да разширят защитата извън обхвата на регламента).</p>	<p>Подкрепа за иновациите, но с по-малка сигурност по отношение на участието в дадена система. Разпокъсаност на пазара. Неравнопоставени условия на конкуренция между операторите на системи, които използват ТДР, и на системи, които не използват ТДР.</p>
<p><b>Обхват на допустимите</b></p>	<p>Намаляване на разпокъсаността на пазара и</p>	<p>Подкрепа за иновациите, но с по-малка сигурност по</p>

<b>ценни книжа</b>	намаляване на разходите за трансгранични сделки. Разходите са ограничени до държавите членки, които трябва да изменят законодателството си, ако е необходимо (държавите членки да разширят защитата извън обхвата на регламента).	отношение на участието в дадена система. Разпокъсаност на пазара. Неравнопоставени условия на конкуренция между операторите на системи, които използват ТДР, и на системи, които не използват ТДР.
<b>Практики за определяне на системите от ЕС</b>	Еднакви условия на конкуренция, по-лесен трансграничен сетълмент и намалена разпокъсаност. Чрез разширяване на обхвата на системите, основани на ТДР, както и чрез подкрепа за иновациите. Разходи за държавите членки, тъй като те ще трябва да коригират процесите си на определяне.	Възможно най-голяма хармонизация. Пазарна интеграция. Разходи и забавяния за ЕОЦКП/ЕБО/ЕСЦБ при изграждането на необходимите компетенции и инфраструктура.
<b>Прозрачност</b>	Намаляване на разпокъсаността на пазара, повишаване на правната сигурност и по-лесно наблюдение на риска. По-голямо доверие в определените системи, включително системите, основани на ТДР. Трансгранична дейност, понататъшна пазарна интеграция и ефекти от мащаба. Разходите за публикуване на допълнителната информация са несъществени за системните оператори, но са малко по-високи за ЕОЦКП поради допълнителните проверки на качеството.	Малко вероятно е прозрачността по отношение на допълнителните елементи да донесе допълнителни ползи по отношение на конкуренцията, доверието или управлението на риска.
<b>Моменти на окончателност на сетълмента</b>	Намаляване на фрагментацията. Оперативна съвместимост, по-лесно създаване на връзки между ЦДЦК и повече трансграничен сетълмент.	Пълната хармонизация — без да се вземат предвид особеностите на системата — е в ущърб на ефективността на системата. Скъпоструващо прилагане в условията на ТДР, което изисква допълнителни

Въз основа на горния анализ беше сметено, че вариант 2 като цяло би бил по-ефективен, ефикасен и съгласуван в сравнение с вариант 3, дори ако вариант 3 — чрез постигане на още по-голяма хармонизация на разпоредбите относно окончателността на сетълмента, би бил по-добър от вариант 2 по отношение на подобряването на надзора и намаляването на различията. В заключение, предпочитаният вариант е 2, тъй като той е съгласуван с целите на ССИ, като същевременно е по-пропорционален и икономически ефективен. Той също така ще насърчи по-интегриран, ефикасен и иновативен капиталов пазар на ЕС. Вариант 2 спомага за намаляване на разпокъсаността и насърчава по-хармонизиран пазар, което е в съответствие с по-широките цели на ССИ.

Комитетът за регулаторен контрол даде 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 задълбочи 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 относно наличните данни и факторите извън обхвата, които правят невъзможно пълното 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**

Преобразуването на ДОС в регламент едновременно изпълнява целите за опростяване на съществуващото законодателство на ЕС, за намаляване на бюрокрацията и за улесняване на спазването му.

РОС ще повиши правната сигурност и последователност за участниците на пазара. Освен това, като се гарантира технологична неутралност, ползвателите на ТДР ще могат да изпитват и пускат на пазара нови технологии без ненужни разходи. С РОС също така ще се премахнат несъответствията в тълкуването, причинени от прилагането на национално равнище. Това би намалило правния риск и сложността на спазването на изискванията за участниците на пазара, извършващи дейност в множество юрисдикции. И накрая, насърчаването на доверието на инвеститорите и подобряването на устойчивостта и конкурентоспособността на екосистемата след сключването на сделките би допринесло за ефективността на капиталовите пазари в ЕС и косвено за конкурентоспособността на икономиката на ЕС.

МСП няма да бъдат пряко засегнати от настоящото предложение, тъй като по-голямата част от дружествата, извършващи дейност в областта на предоставянето на инфраструктура (търгуване и операции след сключване на сделките), са големи, утвърдени дружества. Въпреки това чрез повишаване на ефективността и засилена конкуренция в областта на услугите на капиталовите пазари нефинансовите МСП ще се

възползват от по-лесен и по-евтин достъп до пазарно финансиране, включително за финансиране на иновациите и растежа. Този положителен ефект следва да се отнася и за МСП, които използват само банково финансиране, тъй като този канал за финансиране се конкурира с финансирането чрез капиталовия пазар.

Що се отнася до разходите, яснотата относно прилагането на РОС би понижила разходите за системните оператори, тъй като би намалила необходимостта да се търсят правни съвети относно тълкуването на правилата и да се спазват местните особености. И накрая, формализирането на режима на ТДР и разширяването на обхвата на допустимите активи и праговете за обем биха повишили привлекателността на режима. Участниците на пазара ще могат да планират дългосрочно и да разширяват операциите отвъд изпитването в малки мащаби. Освен това хармонизирането и целенасочените промени в ДОС ще дадат възможност за определяне (и защита) съгласно правилата за окончателност на сетълмента за системите, основани на ТДР. Като цяло промените следва да насърчават иновациите чрез увеличаване на потенциалната възвръщаемост на инвестициите и чрез осигуряване на по-голяма правна сигурност за иновациите, основани на ТДР.

- **Основни права**

Защитата на основните права въз основа на високи стандарти е един от ключовите ангажименти на ЕС. В този контекст предложението вероятно няма да окаже пряко въздействие върху правата, изброени в основните конвенции на ООН за правата на човека, в Хартата на основните права на Европейския съюз, която представлява неразделна част от Договорите на ЕС, и в Европейската конвенция за правата на човека (ЕКПЧ).

#### **4. ОТРАЖЕНИЕ ВЪРХУ БЮДЖЕТА**

Предложението ще има отражение върху бюджета съгласно финансовата обосновка в приложение 2.

#### **5. ДРУГИ ЕЛЕМЕНТИ**

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

Настоящото предложение не изисква план за изпълнение.

Наблюдението на сетълмента и платежните системи е задача и на ЕОЦКП, ЕБО и ЕСЦБ, на които е възложено да предоставят на Комисията доклад относно функционирането на режима на окончателност на сетълмента в срок от 5 години от влизането в сила на РОС.

С предложението за РОС на Комисията се възлага да изготви доклад до Европейския парламент и Съвета за оценка на прилагането на регламента, заедно с изменения, ако това е обосновано.

- **Обяснителни документи (за директивите)**

N/A

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

В член 1, параграф 2 се определят членовете от настоящия регламент, които се прилагат за участниците, установени в Съюза, когато те участват в регистрирани системи.

В член 2 се определят няколко термина и понятия, необходими за тълкуването на разпоредбите на регламента, включително „сетълмент“, „клиринг“, „клирингова система“, „централен контрагент“, „клирингова къща“, „участник“, „непряк участник“, „клиент“, „безналична форма“, „нетиране“, „сметка“, „обезпечение“, „търговска сесия“ и „работен ден“.

В член 3 се пояснява, че операторът на система, уредена от правото на държава членка, може да подаде заявление за определяне, независимо от валутата, в която той осигурява сетълмент, клиринг или изпълнение на нареждания за прехвърляне. Освен това, на основание системен риск компетентният орган може да определи съществуваща система за сетълмент, клиринг и изпълнение на указания, свързани с инструменти, различни от тези, които вече са обхванати от системата.

За да се осигурят еднакви условия за определяне и хармонизирана процедура, в член 4 се обяснява процедурата за предоставяне и за отказ за определяне на система. В този случай компетентният орган е органът в държавата членка, чието право урежда системата. По-специално в този член се посочва времето, с което разполага компетентният орган, за да приеме или отхвърли заявление за определяне на система, както и срокът за оценка при предоставяне или отказ на определянето. По подобен начин в член 5 се уточняват условията за определяне на система. ЕОЦКП може в тясно сътрудничество с ЕСЦБ да разработи проект на регулаторни технически стандарти за допълнително уточняване на тези условия (за системите за сетълмент и системите за клиринг). Подобна разпоредба се прилага и за ЕБО по отношение на платежните системи.

С член 6 се пояснява, че компетентният орган уведомява ЕОЦКП за определянето на система. Освен това, за да се хармонизира информацията, която трябва да бъде публично достъпна, в член 6 са изброени елементите, които това уведомление следва да съдържа. На своя уебсайт ЕОЦКП публикува без ненужно забавяне определянето на системата, както и всички актуализации на информацията, съставляваща уведомлението.

В член 7 се посочва кой може да бъде допуснат като участник в определена система. В него също така се обяснява при какви условия (системен риск) държавите членки могат да считат даден непряк участник за участник. С член 7 от оператора на системата се изисква да установи недискриминационни, прозрачни и обективни критерии за прием в определената система.

С член 8 на оператора на определената система се възлага да гарантира, че той и неговата система спазват разпоредбите на настоящия регламент, като незабавно уведомява компетентния орган за всички съществени промени, засягащи спазването на настоящия регламент от страна на оператора и системата.

В член 9 се определят условията, при които компетентен орган може с участието на националния компетентен орган да отнеме определянето на дадена система. В него също така се обяснява ролята на ЕОЦКП, ЕБО и ЕСЦБ в процеса на отнемане на

определянето. Компетентният орган незабавно уведомява системния оператор, националния компетентен орган, ЕОЦКП, ЕБО и ЕСЦБ за отнемането на определянето.

В член 10 се изисква всяка държава членка да посочи един или повече компетентни органи, конкретно за определянето на системите и регистрацията на системите от трети държави.

В член 11 се разясняват правилата и отговорностите, свързани с обмена на информация между компетентните органи, националните компетентни органи, ЕОЦКП, ЕБО и ЕСЦБ при изпълнението на задълженията съгласно регламента.

Член 12 се отнася до регистрацията на системи от трети държави, които желаят да бъдат регистрирани в една или няколко държави членки. Това искане се подава до ЕОЦКП и се разпространява до регистриращите органи. Ако участник в системата от трета държава е установен в държава членка, регистриращият орган на тази държава членка може да регистрира системата.

В член 13 се определя процедурата за предоставяне или за отказ на регистрация. В него се уточнява процесът на регистрация, продължителността на оценката и методите за комуникация със системния оператор на системата от трета държава. С него също така се възлага на ЕОЦКП — за системите за клиринг и сетълмент, и на ЕБО — за платежните системи, да разработят в тясно сътрудничество с ЕСЦБ проекти на регулаторни стандарти за уточняване на информацията, която трябва да бъде предоставена в заявлението за определяне и в заявлението за регистрация, както и технически стандарти за изпълнение за определяне на единните електронни формати за заявлението за определяне и заявлението за регистрация.

В член 14 се определя процедурата за регистрация на системи от трети държави.

В член 15 се разяснява уведомяването за регистрирани системи и се изисква ЕОЦКП да публикува на своя уебсайт в срок от 2 работни дни от уведомлението от регистриращия орган за решението за регистрация на системата от трета държава.

В член 16 се определят условията, при които регистриращият орган може да отнеме регистрацията на дадена система.

В член 17 се предвижда, че нарежданията за прехвърляне и нетирането, включително приключващото нетиране, имат правно действие и задължителна сила за трети страни, дори при производства по несъстоятелност срещу участник, при условие че нарежданията за прехвърляне са въведени в системата преди момента на откриване на производствата по несъстоятелност.

В член 18 се посочва как следва да се установи моментът на въвеждане на нареждане за прехвърляне в определени системи, включително оперативно съвместими системи.

Член 19 предвижда, че откриването на производство по несъстоятелност срещу участник или системен оператор на оперативно съвместима система не възпрепятства използването на средствата или финансовите инструменти, налични по сметката за сетълмент или по сметките за държане на обезпечение на този участник или системен оператор на оперативно съвместима система, за изпълнение на задълженията му в определената система или в регистрирана система, или при споразумение за оперативна

съвместимост — налични в рамките на търговската сесия при откриването на производството по несъстоятелност.

В член 20 се определя моментът на неотменимост на нареждането за прехвърляне, за да се улесни прилагането на правото в областта на несъстоятелността по отношение на нарежданията за прехвърляне, които са въведени в система.

В член 21 се определя моментът на окончателност на сетълмента, т.е. моментът, в който изпълнението на съответните задължения на страните по сделката е извършено по безусловен и неотменим начин. Целта е да се осигури възможно най-висока степен на съгласуваност по отношение на защитата на окончателността на сетълмента във всички системи и на свой ред да се улесни трансграничната дейност. В правилата на всяка определена система се уточнява конкретният момент, в който сетълментът е окончателен в рамките на системата в съответствие с приложимото право за прехвърляне на собственост и други права. Оперативно съвместимите системи гарантират, доколкото е възможно, че правилата на системите са координирани в това отношение. ЕОЦКП и ЕБО, когато е приложимо и в тясно сътрудничество с ЕСЦБ, могат допълнително да уточнят чрез проекти на регулаторни технически стандарти следните моменти на окончателност на сетълмента: i) момента на въвеждане на нареждането за прехвърляне в системата; ii) момента на неотменимост на нареждането за прехвърляне в тази система; както и iii) момента на окончателен сетълмент за системи за сетълмент на ценни книжа, които не се управляват от ЦДЦК, клирингови и платежни системи, включително системи, основани на ТДР.

Член 22 постановява, че за целите на настоящата директива моментът на откриването на процедура по несъстоятелност е моментът, когато съответният съдебен или административен орган произнесе своето решение. Освен това в него се посочва кои органи трябва да бъдат уведомени.

Член 23 гласи, че производството по несъстоятелност няма обратно действие върху правата и задълженията на участник във връзка с участието му в определена система или система, регистрирана в държава членка, в която участникът е установен.

В член 24 се определя правото, уреждащо правата и задълженията на участниците в случай на производство по несъстоятелност.

В член 25 се посочва, че правата на притежателите на обезпечение се уреждат от правото на държавата членка, в която е предоставен финансовият инструмент. В член 25, параграф 2 се посочва, че правата на притежателите на обезпечение, предоставено във връзка с участие в система, следва да се определят от правото на държавата членка, в която се намира регистърът или сметката, в която е вписано обезпечението. В член 25, параграф 3 се предвижда дерогация, когато не е възможно да се определи местонахождението на регистъра. В такъв случай правата по отношение на финансовия инструмент, предоставен като обезпечение, се уреждат от правото на държавата членка, с което е уредена системата. В член 25, параграф 4 се определя какво се има предвид под препащане към правото на държава членка.

В член 26 се посочва ролята на централната база данни, която улеснява обмена на информация и документи, свързани с получателите съгласно настоящия регламент. В този член се предвижда също така компетентните органи, регистриращите органи и националните компетентни органи да имат достъп до централната база данни.

С член 27 на Комисията се предоставя за неопределен срок правомощието да приема делегирани актове съгласно настоящия регламент.

В член 28 се определят преходни мерки, като по-специално се пояснява, че нареждане за прехвърляне, влязло в системата преди влизането в сила на настоящия регламент, но чийто сетълмент се извършва след това, се счита за нареждане за прехвърляне по настоящия регламент.

В член 29 се изисква Комисията да изготви общ доклад, а ЕОЦКП да представи в тясно сътрудничество с ЕСЦБ и ЕБО доклад на Комисията относно функционирането на режима на окончателност на сетълмента в рамките на 6 години от влизането в сила на настоящия регламент.

С член 30 се отменя ДОС.

С член 31 се изменят някои разпоредби на ДФО, по-специално като в обхвата ѝ се включват парични средства, финансови инструменти и вземания по кредити, ако те са емитирани или регистрирани чрез ТДР. В него също така се определят термините и понятията, необходими за тълкуване на разпоредбите на регламента, например „сметка“, и се разширяват някои определения, за да се включат цифровите записи, включително ТДР. И накрая, в него се определя крайният срок за транспониране на тези изменения.

В член 32 е определена датата на влизане в сила на регламента.

Предложение за

## РЕГЛАМЕНТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА

**относно окончателността на сетълмента и за отмяна на Директива 98/26/ЕО, както и за изменение на Директива 2002/47/ЕО относно финансовите обезпечения**

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКИЯТ ПАРЛАМЕНТ И СЪВЕТЪТ НА ЕВРОПЕЙСКИЯ СЪЮЗ,

като взеха предвид Договора за функционирането на Европейския съюз, и по-специално член 114 от него,

като взеха предвид предложението на Европейската комисия,

след предаване на проекта на законодателния акт на националните парламенти,

като взеха предвид становището на Европейската централна банка<sup>19</sup>,

като взеха предвид становището на Европейския икономически и социален комитет<sup>20</sup>,

в съответствие с обикновената законодателна процедура<sup>21</sup>,

като имат предвид, че:

- (1) Настоящото предложение е част от законодателен пакет, чиято цел е да се изгради единен пазар на финансови услуги чрез преодоляване на пазарната неефективност, произтичаща от разпокъсаността, и да се постигнат наистина интегрирани европейски капиталови пазари, достъпни за всички граждани и предприятия в целия Съюз. С пакета се цели да се разгърне потенциалът на финансовите пазари на Съюза чрез предоставяне на достъп до по-ефективно финансиране посредством капиталовия пазар и улесняване на трансграничните капиталови потоци, което от своя страна би подпомогнало икономиката на Съюза, би стимулирало създаването на работни места и би повишило конкурентоспособността.
- (2) С Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета<sup>22</sup> се определят принципи и правила, чиято цел е да се намали системният риск, произтичащ от неплатежоспособността на участниците в платежните системи и системите за сетълмент на ценни книжа, чрез неприлагане на някои национални правила относно несъстоятелността, когато страна по дадена сделка изпадне в несъстоятелност, което позволява плащанията и сделките с ценни книжа да

<sup>19</sup> ОВ С [...], [...] г., стр. [...]. . (да се добави препратката, след като стане налична/публикувана)

<sup>20</sup> ОВ С [...], [...] г., стр. [...]. . (да се добави препратката, след като стане налична/публикувана)

<sup>21</sup> ОВ С [...], [...] г., стр. [...]. . (да се добави, след като позицията на Европейския парламент и решението на Съвета станат налични/бъдат публикувани)

<sup>22</sup> Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 19 май 1998 г. относно окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа (ОВ L 166, 11.6.1998 г., стр. 45), <http://data.europa.eu/eli/dir/1998/26/oj>.

бъдат извършвани и уреждани по безопасен начин. Директива 98/26/ЕО също така защитава обезпеченията, предоставени от обявената в несъстоятелност страна, и изяснява кое право трябва да се прилага в определени трансгранични ситуации.

- (3) Обществената консултация, проведена през 2021 г., и докладът на Комисията от 2023 г.<sup>23</sup> показваха, че задълженията, предвидени в Директива 98/26/ЕО, както и защитата, предоставена на националните институции, участващи в системи от трети държави, са транспонирани по различен начин от държавите членки, което води до неравнопоставени условия на конкуренция за системите и участниците от Съюза и създава пречки пред гладкото функциониране на единния пазар.
- (4) Различаващите се национални подходи доведоха до разпокъсаност на единния пазар. Системите и участниците са обект на различни правила в отделните държави членки. В тази връзка, в зависимост от правото на държавата членка, приложимо към дадена система, последната може да бъде определена в една държава членка, а в друга — не, или дадено нареждане за прехвърляне може да бъде защитено в една държава членка, а в друга — не. Различаващите се национални подходи водят до правна несигурност, възпрепятстват пазарната интеграция и затрудняват трансграничните сделки.
- (5) За да се гарантира, че разпоредбите, с които се налагат задължения на системите, техните оператори и участници, се прилагат по еднакъв начин в целия Съюз, като така се улесняват пазарната интеграция и трансграничните сделки и се гарантира по-голяма правна сигурност, е целесъобразно и необходимо Директива 98/26/ЕО да бъде отменена и заменена с регламент.
- (6) За да се даде възможност на по-широк кръг от системи да се възползват от защитата, предлагана на системите и системните оператори, използваните понятия и установените правила следва да бъдат неутрални по отношение на използването на конкретна технология, включително технологията на децентрализирания регистър (ТДР). По-специално всички позовавания на регистри или записи следва да включват случаи, в които такива регистри се създават чрез ТДР или по друг начин в децентрализирани регистри и в които записите се правят в такъв тип регистри, и следователно може да включват или да не включват портфейли или друго цифрово представяне на собственост и права.
- (7) С Регламент (ЕС) 2022/858 на Европейския парламент и на Съвета<sup>24</sup> се дава възможност на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, да изпитват и експериментират с предоставянето на определени услуги чрез ТДР, включително чрез създаване на системи за сетълмент на нареждания за прехвърляне във финансови инструменти, основани на ТДР. Съгласно настоящия регламент следва да бъде възможно определянето на такива системи,

<sup>23</sup> Доклад на Комисията относно преразглеждането на окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа, включително прилагането му към местните институции, участващи в системите на трети държави, и на споразуменията за финансово обезпечение съгласно директиви 98/26/ЕО и 2002/47/ЕО, COM(2023) 345 final.

<sup>24</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), <http://data.europa.eu/eli/reg/2022/858/oj>.

при условие че те отговарят на условията, определени както в Регламент (ЕС) 2022/858, така и в настоящия регламент. На Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на Европейския банков орган (ЕБО) следва да бъде възложено да уточнят допълнително правилата за оценка и определяне на окончателността на сетълмента в системите, които използват ТДР.

- (8) Тъй като за дадена система се прилагат националните правила относно несъстоятелността на държавата членка, с чието право тази система е уредена, системата следва да бъде определена от органите на държавата членка, чието право урежда тази система, въз основа на единни условия за определяне и хармонизирана процедура.
- (9) Държавите членки са възприели различни подходи по отношение на вида информация, която трябва да бъде публично оповестявана в системите от Съюза и системите от трети държави, за които са решили да разширят защитата по Директива 98/26/ЕО. За да се преодолее съществуващата информационна асиметрия между държавите членки и да се хармонизира информацията, която трябва да бъде публично достъпна, следва да бъде хармонизиран видът на информацията, която трябва да се предоставя на органите, отговарящи за определянето или регистрацията на дадена система. Освен това ЕОЦКП следва да публикува информацията по централизиран начин, за да се улесни достъпът до нея. За да се гарантира правна сигурност, информацията, съобщена на ЕОЦКП за целите на публикуването, следва да бъде уместна, точна и актуална.
- (10) В списъка на субектите, които могат да се считат за участници в дадена система, следва да бъдат отчетени възприетите от системите различни модели на участие, като същевременно се гарантира постигането на целта за защита на финансовата система от системен риск. За тази цел субектите, които трябва да бъдат допуснати като участници, следва да отговарят на определени условия, за да се избегне създаването на ненужни рискове за системата, в която участват. Тези условия обаче не следва да налагат допълнителни изисквания, когато системният оператор вече прилага изисквания за приемане в системата съгласно правото на Съюза, когато приема нови субекти като участници в определените от него системи, както е случаят с централните контрагенти (ЦК) и централните депозитари на ценни книжа (ЦДЦК). Следва да е възможно като участници в система да се включат субекти, които изпълняват функции по валидиране или консенсус, които са от съществено значение за поддържането на целостта на сетълмента.
- (11) За да се гарантира ефективното прилагане на защитата на окончателността на сетълмента, държавите членки следва да посочат органа или органите, отговарящи за определянето, регистрацията и съобщаването на образуването на производство по несъстоятелност. На тези органи следва да бъдат предоставени необходимите правомощия за упражняване на техните функции. Те следва да си сътрудничат и при необходимост да обменят информация помежду си, както и с ЕОЦКП и членовете на Европейската система на централните банки (ЕСЦБ). За да се улеснят техните задачи и да се повиши прозрачността в целия Съюз, списъкът на тези органи следва да бъде оповестен публично.
- (12) Държавите членки следва да могат да прилагат защитата, предоставена на системите от Съюза, по отношение на установени на тяхна територия субекти, които участват пряко в системи от трети държави, и по отношение на обезпечението, предоставено във връзка с участието в такива системи от трети

държави. С цел да се отстранят неравнопоставените условия на конкуренция по отношение на участието на субекти от Съюза в системи от трети държави, произтичащи от различните национални режими, разработени от държавите членки за разширяване на защитата по Директива 98/96/ЕО, следва да се предвиди хармонизиран режим за регистрацията на системи от трети държави от страна на държавите членки. Той следва да се основава на формално уредена и хармонизирана процедура, която гарантира прилагането на ясни стандарти и рационализира условията за достъп за всички субекти от Съюза, участващи в дадена система от трета държава. Регистрацията на системи от трети държави следва да се извършва от държавата членка, в която е установен участващият в такава система субект. Това обаче може да доведе до регистрирането от няколко държави членки на една и съща система от трета държава, ако членовете са установени в няколко държави членки. За да се предотвратят всякакви неравнопоставени условия на конкуренция за субектите, установени в различни държави членки, регистрацията на такива системи следва да се извършва по координиран и съгласуван начин и да се подпомага от ЕОЦКП, ЕБО и ЕСЦБ.

- (13) Намаляването на системния риск изисква конкретно окончателност на сетълмента и реализиране на обезпечението. Поради това нарежданията за прехвърляне и тяхното нетиране следва да бъдат правно приложими във всички държави членки и обвързващи за трети страни. Правилата за изпълнение на нетирането не трябва да възпрепятстват изпитването на системите преди осъществяване на нетирането дали нарежданията, влезли в системата, съответстват на правилата на тази система и позволяват да се осъществи сетълментът на тази система.
- (14) Сетълментът следва да се счита за окончателен, когато страните по договора, който е в основата на сетълмента, са изпълнили изцяло своите задължения към другата страна по безусловен и неотменим начин. Моментът, в който нареждането за прехвърляне влиза в система, и моментът на неговата неотменимост са важни за прилагането на правото в областта на несъстоятелността към това нареждане за прехвърляне. За да се гарантира възможно най-висока степен на съгласуваност по отношение на защитата на окончателността на сетълмента във всички системи, както и за да се улесни трансграничната дейност на единния пазар, е необходимо да се установят принципи, които да се използват за определянето на тези моменти за всички видове системи. Същевременно тези принципи следва да дават възможност за разработване на регулаторни технически стандарти за адаптиране на тези принципи към специфичните характеристики на всяка система, като същевременно се вземат предвид съществуването на различни видове системи, различните използвани технологии и функционирането на всяка система. Системите следва да включват по ясен начин в своите правила тези специфични и адаптирани моменти на окончателност на сетълмента, когато такива съществуват.
- (15) Участниците или трети страни не следва да бъдат възпрепятствани да упражняват произтичащи от дадена сделка права или претенции, които те могат да имат по закон — за обезщетение или реституция във връзка с нареждане за прехвърляне, влязло в системата, например в случай на измама или техническа грешка, доколкото това не води нито до отмяна на нетирането, нито до оттегляне на нареждането за прехвърляне в системата.

- (16) Държавите членки следва незабавно да се уведомяват взаимно за образуването на производство по несъстоятелност срещу участник в системата. Производствата по несъстоятелност не следва да имат обратно действие върху правата и задълженията на участниците в системата.
- (17) В случай на производство по несъстоятелност срещу участник в системата следва да има яснота кой закон за несъстоятелността е приложим към правата и задълженията на този участник във връзка с участието му в системата.
- (18) Обезпечението следва да бъде изолирано от последствията съгласно правото в областта на несъстоятелността, приложимо спрямо несъстоятелния участник в системата. Обезпечението обхваща всички средства, предоставени от един участник на другите участници в системата за сетълмент, за да се гарантират правата и задълженията във връзка с тази система, включително споразумения за обратно изкупуване, законови залози и фидуциарни прехвърляния.
- (19) При свързани системи е необходимо да се осигури подходяща защита на системния оператор, който предоставя обезпечение на приемащ системен оператор, в случай на производство по несъстоятелност срещу този приемащ системен оператор.
- (20) Необходимо е да се предвиди стълкновителна норма по отношение на правата на притежателите на обезпечението, за да се гарантира, че в правото на държавата членка, в която обезпечението е валидно учредено в регистър, сметка или система на централен депозитар, са определени също така валидността и възможността за реализиране на това обезпечение по отношение на системата, системния оператор и всяко друго лице, предявяващо пряко или косвено претенции чрез нея. Тази норма се прилага единствено по отношение на регистри, сметки или системи на централен депозитар, доказали съществуването на права на собственост върху съответното обезпечение или за неговото предоставяне или прехвърляне.
- (21) Необходимо е да се изясни правото на коя държава членка следва да се прилага, за да се определят правата на притежателите на това обезпечение. При някои обстоятелства обаче, по-специално що се отнася до използването на нови технологии, невинаги е възможно да се определи в коя държава членка се намира регистърът, сметката или системата на централен депозитар, където обезпечението е законно вписано. В такива случаи правата на притежателите на това обезпечение следва да се определят от правото, уреждащо съответната система във връзка с това обезпечение.
- (22) Необходимо е също така да се предвиди стълкновителна норма по отношение на приложимото право в случай на несъстоятелност на участник. Това правило не следва да възпрепятства действието и последствията на закона на държавата членка, съгласно който са емитирани финансовите инструменти, или закона на държавата членка, където финансовите инструменти могат иначе да се намират, в т.ч. закона за създаването, собствеността или прехвърлянето на такива финансови инструменти или относно правата върху тях, и не бива да се тълкува в смисъл, че обезпечението е пряко приложимо или може да бъде признато в държава членка по друг начин освен в съответствие със законодателството на тази държава членка.

- (23) С оглед на промените, направени в настоящия регламент, е необходимо да се измени Директива 2002/47/ЕО на Европейския парламент и на Съвета<sup>25</sup>, за да се осигури съгласуваност. Различията в приложното поле на настоящия регламент и Директива 2002/47/ЕО биха довели до правна несигурност и противоречиво прилагане, по-специално по отношение на инструментите, емитирани чрез ТДР, тъй като тези инструменти ще бъдат признати за потенциално обезпечение съгласно настоящия регламент, но не непременно съгласно Директива 2002/47/ЕО.
- (24) ЕОЦКП, ЕБО и ЕСЦБ следва да играят централна роля при прилагането на настоящия регламент, като осигуряват последователното прилагане на правилата на Съюза от страна на националните компетентни органи.
- (25) Комисията следва да бъде оправомощена да приема регулаторни технически стандарти, разработени от ЕОЦКП и ЕБО, с цел допълнително уточняване на следното: информацията, която трябва да бъде предоставена в заявлението за определяне; условията за определянето; информацията, която трябва да бъде предоставена в заявлението за регистрация; момента на въвеждане на нареждане за прехвърляне в система, която не се управлява от ЦДЦК, включително системи, основани на ТДР; момента на неотменимост на нареждане за прехвърляне, въведено в система, която не се управлява от ЦДЦК, включително системи, основани на ТДР; и момента на окончателния сетълмент в системи, които не се управляват от ЦДЦК, включително системи, основани на ТДР. Комисията следва да приема тези регулаторни технически стандарти посредством делегирани актове по силата на член 290 от Договора за функционирането на Европейския съюз (ДФЕС) и в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета<sup>26</sup> и членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета<sup>27</sup>.
- (26) Комисията следва също така да бъде оправомощена да приема технически стандарти за изпълнение, разработени от ЕОЦКП или ЕБО, по отношение на електронните формати на заявлението за определяне и електронните формати на заявлението за регистрация на система от трета държава. Комисията следва да приеме тези технически стандарти за изпълнение посредством актове за изпълнение по силата на член 291 от ДФЕС и в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и с член 15 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета.
- (27) На Комисията следва да бъде делегирано правомощието да приема актове в съответствие с член 290 от Договора за функционирането на Европейския съюз във връзка с изменения на определението за нареждане за прехвърляне с цел

<sup>25</sup> Директива 2002/47/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 6 юни 2002 г. относно финансовите обезпечения (ОВ L 168, 27.6.2002 г., стр. 43), <http://data.europa.eu/eli/dir/2002/47/oj>.

<sup>26</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), <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>.

<sup>27</sup> [Регламент \(ЕС\) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган \(Европейски банков орган\), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията \(ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12\), http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj](http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj).

добавяне или премахване на активи по сетълмента и изменения на списъка на участниците. От особена важност е по време на подготвителната си работа Комисията да проведе подходящи консултации, включително на експертно равнище. При подготовката и изготвянето на делегираните актове Комисията следва да осигури едновременното и своевременно предаване на съответните документи по подходящ начин на Европейския парламент и на Съвета.

- (28) Системите, определени съгласно Директива 98/26/ЕО, и системите от трети държави, за които държавите членки са разширили защитата по посочената директива преди датата на влизане в сила на настоящия регламент, следва да се ползват от някои преходни мерки, за да се предостави достатъчно време на държавите членки да определят или регистрират тези системи, според случая, в съответствие с определените в настоящия регламент условия. Поради това за тези системи следва да бъде отложено прилагането на изискванията за определяне и регистрация.
- (29) Доколкото целите на настоящия регламент, а именно да се осигури хармонизиран подход към защитата срещу системен риск, произтичащ от функционирането на системите за сетълмент, във връзка с несъстоятелността на някой от техните участници, не могат да бъдат постигнати в достатъчна степен от държавите членки, а поради обхвата и последиците на действието могат да бъдат по-добре постигнати на равнището на Съюза, Съюзът може да приеме мерки в съответствие с принципа на субсидиарност, уреден в член 5 от Договора за Европейския съюз. В съответствие с принципа на пропорционалност, уреден в същия член, настоящият регламент не надхвърля необходимото за постигането на тези цели.
- (30) С регламента се въвеждат обвързващи изисквания за трансгранични цифрови обществени услуги по смисъла на Регламент (ЕС) 2024/903<sup>28</sup>. Изготвеният в резултат на това доклад е представен в глава „Цифрово измерение“ от законодателната обосновка за финансовото и цифровото отражение. Той ще бъде публикуван и на портала „Оперативно съвместима Европа“ след приемането на акта,

ПРИЕХА НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

ДЯЛ I

ЦЕЛ, ПРИЛОЖНО ПОЛЕ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

*Член 1*

### **Цел и приложно поле**

1. С настоящия регламент се установяват изискванията за определяне на системите, които отговарят на условията за прилагане на правилата за окончателност на сетълмента в Съюза, както е посочено в членове 17—25.
2. С настоящия регламент се определят и изискванията за регистрация на системи от трети държави в една или няколко държави членки, за да се даде

<sup>28</sup> Регламент (ЕС) 2024/903 на Европейския парламент и на Съвета от 13 март 2024 г. за определяне на мерки за високо ниво на оперативна съвместимост на публичния сектор в целия Съюз (ОВ L, 2024/903, 22.3.2024 г., стр. 1), <http://data.europa.eu/eli/reg/2024/903/oj>.

възможност на установените в тези държави членки институции, които участват в системите от тези трети държави, да се възползват от разширяването на защитата при несъстоятелност, предвидено в член 17, член 19, член 22, параграф 1, член 23, член 24 и член 25, параграф 1, така че да обхване нарежданията за прехвърляне, въведени в такива системи от трети държави.

В случай на несъстоятелност на член на такава система нарежданията за прехвърляне, въведени от този член, са защитени, когато са изпълнени следните две условия:

- а) членът участва в регистрирана система съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 9;
- б) членът е институция съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 10, буква а), подточки i) — iv) и буква б), установена в държавата членка, която е регистрирала тази система съгласно член 12.

3. Настоящият регламент се прилага за:

- а) всяка система съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 1;
- б) всеки участник съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 15;
- в) обезпечение съгласно посоченото в член 25, предоставено във връзка и по отношение на някое от следните:
  - i) участие в системата;
  - ii) операции на централните банки на държавите членки или на Европейската централна банка в качеството им на централни банки.

## *Член 2*

### **Определения**

1. За целите на настоящия регламент се прилагат следните определения:

- 1) „система“ означава официално споразумение, различно от споразумение за оперативна съвместимост, с общи правила и стандартизирани процедури, включително система за сетълмент на ценни книжа, система за клиринг или платежна система, което осигурява сетълмент, клиринг или изпълнение на нареждания за прехвърляне между участниците;
- 2) „система от трета държава“ означава система, която не е уредена от правото на държава членка;
- 3) „сетълмент“ означава сетълмент съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 7 от Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета<sup>29</sup>;
- 4) „клиринг“ означава клиринг съгласно определението в член 2, точка 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета<sup>30</sup>;

---

<sup>29</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), <http://data.europa.eu/eli/reg/2014/909/oj>.

- 5) „система за сетълмент на ценни книжа“ означава система, чиято дейност се състои в сетълмент на нареждания за прехвърляне;
- 6) „платежна система“ означава платежна система съгласно определението в член 4, точка 7 от Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета<sup>31</sup>;
- 7) „клирингова система“ означава управлявана от клирингова къща система, предоставяща клирингови услуги;
- 8) „определена система“ означава система, определена в съответствие с член 3;
- 9) „регистрирана система“ означава система, регистрирана в съответствие с член 12;
- 10) „институция“ означава:
- a) някой от следните субекти, който участва в определена система и на който е възложено изпълнението на финансовите задължения, произтичащи от нарежданията за прехвърляне в рамките на тази система:
    - i) кредитна институция съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 1 от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета<sup>32</sup>, включително субектите, изброени в член 2, параграф 5 от Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета<sup>33</sup>;
    - ii) инвестиционен посредник съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 1 от Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета<sup>34</sup>, с изключение на институциите, посочени в член 2, параграф 1 от нея;
    - iii) публичен орган;
    - iv) публично гарантирано предприятие;

---

<sup>30</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), <http://data.europa.eu/eli/reg/2012/648/oj>.

<sup>31</sup> Директива (ЕС) 2015/2366 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. за платежните услуги във вътрешния пазар, за изменение на директиви 2002/65/ЕО, 2009/110/ЕО и 2013/36/ЕС и Регламент (ЕС) № 1093/2010 и за отмяна на Директива 2007/64/ЕО (ОВ L 337, 23.12.2015 г., стр. 35), <http://data.europa.eu/eli/dir/2015/2366/oj>.

<sup>32</sup> Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 176, 27.6.2013 г., стр. 1), <http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj>.

<sup>33</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), <http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj>.

<sup>34</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), <http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj>.

- v) всяко предприятие, чието главно управление е извън Съюза и чиито функции съответстват на тези на посочените в подточка i) и ii) кредитни институции или инвестиционни посредници в Съюза;
- б) някой от следните субекти, който участва в определена система, чиято дейност се състои в изпълняването на нареждания за прехвърляне съгласно определението в точка 20, буква а), и на който е възложено изпълнението на финансовите задължения, произтичащи от нарежданията за прехвърляне в рамките на тази система:
  - а) платежна институция съгласно определението в член 4, точка 4 от Директива (ЕС) 2015/2366, с изключение на физическо или юридическо лице, за което се прилага освобождаване съгласно член 32 или 33 от посочената директива;
  - б) институция за електронни пари съгласно определението в член 2, точка 1 от Директива 2009/110/ЕО на Европейския парламент и на Съвета<sup>35</sup>, с изключение на юридическо лице, което се ползва от освобождаване по член 9 от посочената директива;
- 11) „централен контрагент“ или „ЦК“ означава ЦК съгласно определението в член 2, точка 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012;
- 12) „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;
- 13) „агент по сетълмента“ означава предприятие, предоставящо сметки за сетълмент на участници в система;
- 14) „клирингова къща“ означава субект, който отговоря за изчисляването на нетните позиции на институциите, включително ЦК или агент по сетълмента;
- 15) „участник“ означава някой от следните субекти, който участва в система:
  - а) по отношение на определените системи — всеки от следните:
    - i) институция;
    - ii) ЦДЦК;
    - iii) агент по сетълмента;
    - iv) клирингова къща;
    - v) системен оператор;
    - vi) клирингов член на ЦК, лицензиран в съответствие с член 17 от Регламент (ЕС) № 648/2012;
    - vii) субект, различен от изброените в подточки i) — vi) субекти;

<sup>35</sup> Директива 2009/110/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 16 септември 2009 г. относно предприемането, упражняването и пруденциалния надзор на дейността на институциите за електронни пари и за изменение на директиви 2005/60/ЕО и 2006/48/ЕО, и за отмяна на Директива 2000/46/ЕО (ОВ L 267, 10.10.2009 г., стр. 7), <http://data.europa.eu/eli/dir/2009/110/oj>.

- б) по отношение на регистрираните системи — всеки член, допуснат съгласно правилата на регистрираната система;
- 16) „член на системата“ означава субект, посочен в точка 15, буква а), подточка vii);
- 17) „непряк участник“ означава някой от изброените в точка 15, буква а), подточки i) — v) субекти, който се намира в договорни отношения с изпълняващ нареждания за прехвърляне участник в определена система, които позволяват на субекта да подава нареждания за прехвърляне чрез определената система;
- 18) „клиент“ означава всяко предприятие в договорни отношения с участник, включително непряк участник, който дава възможност на това предприятие да извършва сетълмент, клиринг и изпълнение на своите нареждания за прехвърляне посредством определената система и чрез този участник;
- 19) „финансов инструмент“ означава финансов инструмент съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 15 от Директива 2014/65/ЕС;
- 20) „нареждане за прехвърляне“ означава всяко от следните указания, включително указания, които изискват използването на криптографски ключ или друго устройство или метод за подписване по цифров път:
- а) указания от участник за предоставяне на разположение на получател или член на средства, което води до поемане или изпълнение на задължение за плащане съгласно предвиденото в правилата на системата;
- б) указания от участник за прехвърляне на правото на собственост или на други права върху финансови инструменти и други разрешени от системата инструменти, включително във връзка със споразумения за обезпечение и клиринг, вписани безналично, по електронен път или по друг начин в регистър с подобна функция;
- 21) „средства“ означава средства съгласно определението в член 3, точка 30 от [Регламента относно платежните услуги на вътрешния пазар (ЕС) [РПУ]<sup>36</sup>;
- 22) „безналична форма“ означава електронен запис, удостоверяващ всякакви кредитни, дебитни или други промени, направени в този електронен запис, като електронният запис и всички промени в него могат да бъдат извършени чрез използване на технологията на децентрализирания регистър;
- 23) „производство по несъстоятелност“ означава колективна мярка, предвидена в законодателството на държава членка или на трета държава, за прекратяване на участник в системата или за неговото преобразуване, когато такава мярка включва спиране или налагане на ограничения върху прехвърлянията или плащанията;
- 24) „нетиране“ означава преобразуване на всички вземания и задължения, произтичащи от нареждания за прехвърляне, които участник или участници издават или получават от един или повече други участници, в едно нетно вземане, което може да се поиска, или в едно нетно задължение, което да се дължи;

---

<sup>36</sup> Предложение за регламент на Европейския парламент и на Съвета относно платежните услуги на вътрешния пазар и за изменение на Регламент (ЕС) № 1093/2010, COM (2023) 367 final, <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/BG/TXT/?uri=CELEX%3A52023PC0367>.

- 25) „сметка за сетълмент“ означава управлявана от централна банка, агент по сетълмента или клирингова къща сметка, използвана за сетълмент на нареждания за прехвърляне или за държане на активи по сетълмента, включително налични и безналични парични средства и финансови инструменти, или използвана за отпускане на кредит за целите на сетълмента;
- 26) „сметка“ означава запис, включително централизиран или децентрализиран цифров или електронен запис, по който парични средства, финансови инструменти или други активи могат да бъдат кредитирани, дебитирани или вписани по друг начин, за да се отрази промяна в записа;
- 27) „обезпечение“ означава всички реализуеми активи, в т.ч. тези финансови инструменти и средства, включително емитираните или регистрираните с помощта на технологията на децентрализирания регистър, включително под формата на токени, и финансовото обезпечение, посочено в член 1, параграф 4, буква а) от Директива 2002/47/ЕО, предоставено под формата на залог, споразумение за прехвърляне на собственост, споразумение за обратно изкупуване или друго подобно споразумение, или по друг начин, с цел обезпечаване на права и задължения, които могат да възникнат във връзка със система или са свързани със система, или предоставено на централни банки на държавите членки или на Европейската централна банка;
- 28) „търговска сесия“ означава сетълмент както през деня, така и през нощта и включва всички събития, настъпили по време на търговския цикъл на системата;
- 29) „работен ден“ означава всички дни, които не са официални празници, съботи и недели, определени в съответствие с Регламент (ЕИО, Евратом) № 1182/71<sup>37</sup>;
- 30) „споразумение за оперативна съвместимост“ означава две или повече определени системи, чиито системни оператори са сключили помежду си официално споразумение, предвиждащо изпълнение на нареждания за прехвърляне между различните системи;
- 31) „оперативно съвместима система“ означава система, която е част от споразумение за оперативна съвместимост;
- 32) „системен оператор“ означава носещото юридическа отговорност за функционирането на дадена система предприятие или предприятия, които могат да действат и като агент по сетълмента, централен контрагент, централен депозитар на ценни книжа или клирингова къща;
- 33) „определящ орган“ означава компетентният орган, който отговаря за определянето на системата в съответствие с член 4, параграф 1;
- 34) „национален компетентен орган“ означава компетентният орган в държавата членка, в която е установен системният оператор;
- 35) „регистриращ орган“ означава компетентният орган, който отговаря за регистрирането на системата в съответствие с член 12;

---

<sup>37</sup> Регламент (ЕИО, Евратом) № 1182/71 на Съвета от 3 юни 1971 г. за определяне на правилата, приложими за срокове, дати и крайни срокове (ОВ L 124, 8.6.1971 г., стр. 1), <http://data.europa.eu/eli/reg/1971/1182/oj>.

- 36) „централна база данни“ означава централната база данни, създадена в съответствие с член 26;
- 37) „технология на децентрализирания регистър“ или ТДР означава технологията на децентрализирания регистър съгласно определението в член 2, точка 1 от Регламент (ЕС) 2022/858 на Европейския парламент и на Съвета.
2. На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове в съответствие с член 27, за да измени следното:
- а) определението за нареждане за прехвърляне, посочено в параграф 1, точка 20, когато това е необходимо, за да се гарантира, че новите видове активи, които подлежат на сетълмент, клиринг или плащане в определените системи, се ползват от предвидената в настоящия регламент защита;
- б) определението за участник, посочено в параграф 1, точка 15, за да се добавят физически или юридически лица, въз основа на опита от случаите, в които тези лица имат право да участват в система за сетълмент, основана на ТДР, за която се прилага Регламент (ЕС) 2022/858.

## ДЯЛ II

### ОПРЕДЕЛЯНЕ НА СИСТЕМИ

#### Член 3

#### Определена система

1. Когато предприятие управлява или възнамерява да управлява система, уредена от правото на държава членка, този системен оператор може да подаде заявление тази система да бъде определена в съответствие с процедурата, предвидена в член 4, като система в Съюза, за която се прилагат предвидените в членове 17—25 правила за окончателност на сетълмента.
- Системен оператор по параграф 1, който предлага в ограничена степен сетълмент, клиринг или изпълнение на указания, свързани с инструменти, различни от посочените в член 2, параграф 1, точка 20, буква б), може да поиска правилата за окончателност на сетълмента, определени в членове 17—25, да се прилагат и по отношение на такива инструменти. Определящият орган може да разреши такива указания да се считат за нареждания за прехвърляне, когато счита, че такова определяне е обосновано от гледна точка на системния риск.
2. Определящият орган на държавата членка, чието право урежда системата, може да определи системата, когато главното управление на поне един от участниците в нея се намира в тази държава членка.

### Процедура за предоставяне или за отказ на определяне

1. Системен оператор, който подава заявление за определяне на управлявана от него система, адресира това заявление до определящия орган на държавата членка, чието право урежда системата.
2. Заявлението се споделя незабавно с всеки от следните органи:
  - а) определящия орган;
  - б) когато е приложимо, националния компетентен орган;
  - в) ЕОЦКП;
  - г) ЕБО — за системите, изпълняващи нареждания за прехвърляне, посочени в член 2, параграф 1, точка 20, буква а);
  - д) ЕСЦБ.

3. Системният оператор включва в заявлението всички документи и цялата информация, необходими, за да се докаже, че той и управляваната от него система отговарят на изискванията на настоящия регламент, включително информацията, изброена в член 6, параграф 2, буква а) и букви в) — ж).

4. В срок от два работни дни от получаването на заявлението, посочено в параграф 1, на системния оператор се изпраща потвърждение за получаването на такова заявление. В срок от 20 работни дни от получаването на заявлението определящият орган установява дали то съдържа изискваните съгласно параграф 3 документи и информация.

Когато по време на приложимия срок, посочен в първа алинея, определящият орган стигне до заключението, че не са представени всички документи и цялата информация, изисквани съгласно параграф 3, той изисква от системния оператор да представи тези допълнителни документи или информация. Когато системният оператор не изпълни изцяло такова искане, определящият орган може да отхвърли заявлението.

5. До края на сроковете, посочени в параграф 4, определящият орган уведомява системния оператор и, според случая, органите, изброени в параграф 2, букви б) — д), дали заявлението е прието, или отхвърлено.

6. След като уведоми системния оператор, че заявлението е прието, определящият орган извършва оценка на съответствието на системния оператор и на системата с изискванията, определени в настоящия регламент, в срок от 80 работни дни от датата на уведомлението, посочено в параграф 5 („срок за оценяване“).

7. В рамките на срока за оценяване определящият орган може да отправя въпроси към системния оператор или да изисква допълнителна информация от него.

Когато системният оператор не отговори на въпросите или не предостави исканата информация в установения от определящия орган срок, определящият орган може да реши еднократно да удължи съответния срок за оценяване с не повече от общо 10 работни дни, когато според него някой от въпросите или информацията е от съществено значение за оценката. Определящият орган информира системния оператор за предоставеното удължаване. Определящият

орган може да вземе решение по заявлението при липса на отговор от страна на системния оператор.

8. В рамките на срока за оценяване определящият орган решава дали да предостави, или да откаже посоченото в член 3 определяне на системата. Определящият орган взема решение да предостави определяне само ако е напълно убеден, че системата и нейният оператор отговарят на установените в настоящия регламент изисквания.
9. След вземането на решението, посочено в параграф 8, определящият орган информира без неоправдано забавяне системния оператор и, според случая, органите, изброени в параграф 2, букви б) — д), за своето решение, включително надлежно обосновано обяснение.

#### *Член 5*

#### **Условия за определянето**

1. Определящият орган определя система в съответствие с член 3 само когато е убеден, че е изпълнено всяко едно от следните условия:
  - а) системата е уредена от правото на държавата членка на определящия орган;
  - б) поне един от участниците в системата е установен в държавата членка на определящия орган;
  - в) системата има общи правила и стандартизирани процедури за сетълмент, клиринг или изпълнение, според случая, на нареждания за прехвърляне между участниците;
  - г) системата ясно е определила в своите общи правила и стандартизирани процедури моментите на окончателност, които отговарят на посочените в членове 18, 20 и 21 изисквания;
  - д) в общите правила и стандартизираните процедури на системата са предвидени, когато е приложимо в съответствие с член 7, изискванията за участие в системата;
  - е) няма очевидни противоречия между общите правила и стандартизираните процедури на системата и уреждащото системата право;
  - ж) системният оператор може да осигури подходящ мониторинг на съответствието на своята система с общите правила и стандартизираните процедури на системата, която управлява;
  - з) системният оператор е в състояние да работи със системата, има достатъчно добра репутация и достатъчен опит, за да гарантира стабилно и разумно управление на системата;
  - и) системният оператор разполага с достатъчно финансови ресурси, за да управлява системата;
  - й) системният оператор носи отговорността, последствията и правните задължения за управлението на системата, включително за всякакви връзки с други системи и за отношенията с трети страни и с органите;

- к) системният оператор е въвел достатъчно мерки за смекчаване на рисковете, свързани с управлението на системата;
  - л) когато системният оператор се състои от мрежа от възли, функциониращи съгласно обща рамка за управление и надзор, общите правила и стандартизираните процедури на системата гарантират, че едно предприятие носи правната отговорност, последствията и задълженията за управлението на системата;
  - м) когато системният оператор е обединение от субекти, всички субекти носят лично и солидарно правната отговорност, последствията и задълженията за управлението на системата.
2. ЕОЦКП може в тясно сътрудничество с ЕСЦБ да разработи проект на регулаторни технически стандарти за допълнително уточняване на условията, посочени в параграф 1, за системите за сетълмент на ценни книжа и системите за клиринг.

На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове за допълнение на настоящия регламент, като приема посочените в първа алинея от настоящия параграф регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета<sup>38</sup>.

3. ЕБО може в тясно сътрудничество с ЕСЦБ да разработи проект на регулаторни технически стандарти за допълнително уточняване на условията, посочени в параграф 1, за платежните системи.

На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове за допълнение на настоящия регламент, като приема посочените в първа алинея от настоящия параграф регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010<sup>39</sup>.

## Член 6

### *Уведомление за определена система*

- 4. Определящият орган уведомява едновременно и без неоправдано забавяне ЕОЦКП и системния оператор за решението си, взето съгласно член 4. Определянето влиза в сила от датата на уведомлението.
- 5. Уведомлението, посочено в параграф 1, съдържа най-малко цялата посочена по-долу информация към датата на определянето:

---

<sup>38</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), <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj>.

<sup>39</sup> [Регламент \(ЕС\) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган \(Европейски банков орган\), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/78/ЕО на Комисията \(ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12\), <http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj>.](http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1093/oj)

- a) посочване на системата, правото, уреждащо системата, системния оператор и определящия орган;
  - б) датата, на която е била определена системата;
  - в) държавата членка, в която е установен системният оператор, и националният компетентен орган, когато е приложимо;
  - г) дали системата е система за сетълмент на ценни книжа, система за клиринг или платежна система;
  - д) моментите на окончателност на системата, както е посочено в нейните правила в съответствие с членове 18, 20 и 21;
  - е) участниците в системата;
  - ж) общите правила и стандартизираните процедури на системата;
  - з) оценката от страна на определящия орган на съответствието на системния оператор и системата с изискванията съгласно настоящия регламент, включително посочените в член 5 условия за определяне.
6. Определящият орган уведомява без неоправдано забавяне ЕОЦКП и, според случая, органите, изброени в член 4, параграф 2, букви б), г) и д), за всяко от следните:
- a) всяко уведомление, направено от системния оператор в съответствие с член 8, параграф 2;
  - б) всяка промяна по отношение на определянето на системата;
  - в) всяка актуализация на информацията, посочена в параграф 2.
7. На своя уебсайт ЕОЦКП публикува в стандартизиран формат информацията, посочена в параграф 2, букви а) — ж), и всички нейни актуализации в съответствие с параграф 3, буква в) без неоправдано забавяне и не по-късно от 2 работни дни след получаването на тази информация. ЕОЦКП посочва датата, на която са направени актуализациите на информацията на неговия уебсайт, и коя информация е била актуализирана.
- ЕОЦКП предоставя без неоправдано забавяне актуализираната информация на ЕБО и ЕСЦБ, според случая.

## *Член 7*

### ***Участници в определените системи***

1. Системният оператор може да допусне един или повече видове участници, изброени в член 2, параграф 1, точка 15, буква а), подточки i) — vii), до определената система, която управлява.
- Определена система, която позволява на даден участник да действа в няколко от ролите, изброени в член 2, параграф 1, точка 15, буква а), или да изпълнява част или всички задачи, свързани с тези роли, посочва това в своите общи правила и стандартизирани процедури.
- При изключителни обстоятелства и за целите на настоящия регламент държава членка може да допусне непряк участник като участник, когато непрекият участник е известен на системния оператор и на участниците в системата и

когато това е обосновано от гледна точка на системния риск. Тази възможност обаче не ограничава отговорността на участника, чрез който непрекият участник подава нареждания за прехвърляне към определената система.

2. Системен оператор на определена система може да приеме член на системата само когато този член отговаря на всяко едно от следните условия:
  - а) има капацитета и способността да изпълнява произтичащите от участието му в системата задължения;
  - б) има капацитета и способността да смекчава произтичащите от участието му в системата рискове;
  - в) спазва правилата на системата.

Системният оператор на определена система установява критерии за приемане, разграничени по вид участник, когато е приложимо. Тези критерии за приемане са недискриминационни, прозрачни и обективни, за да се гарантира справедлив и открит достъп до определената система.

Системният оператор на определена система гарантира, че членовете на системата спазват постоянно условията, посочени в първа алинея, и имат своевременно достъп до информацията, която е от значение за тази оценка.

3. Участник, който дава на своите клиенти възможност за достъп до определена система, като предава указания за нареждания за прехвърляне чрез тази система, информира за това системния оператор на тази система. Този участник разполага с необходимите допълнителни финансови ресурси и оперативен капацитет за изпълнение на тази дейност и предоставя на системния оператор информацията, необходима за установяване, наблюдение и управление на съответните концентрации на риск, свързани с предоставянето на услуги на клиенти.

Участник, който дава на своите клиенти възможност за достъп до услугите на системата, при поискване от системния оператор го информира за критериите и мерките, които приема, за да даде на своите клиенти възможност за достъп до тези услуги. Независимо от това информиране, този участник продължава да носи цялата отговорност по отношение на системния оператор и другите участници в системата, за да гарантира, че неговите клиенти изпълняват задълженията си.

#### *Член 8*

##### ***Задължения на системния оператор на определена система***

1. Системният оператор на определена система носи във всеки един момент отговорност за нейното съответствие с разпоредбите на настоящия регламент, както и за съответствието на системата, която управлява.
2. Системният оператор уведомява без неоправдано забавяне определящия орган за всяко от следните:
  - а) всички съществени промени, които засягат или могат да засегнат съответствието на системния оператор и на системата, която той управлява, с разпоредбите на настоящия регламент;

- б) всички промени в списъка с информация, предвиден в член 6, параграф 2, букви а) — ж).

## Член 9

### *Отнемане на определянето*

1. Определящият орган отнема издаденото от него определяне, когато е изпълнено някое от следните условия:
  - а) системният оператор е получил определянето посредством неверни твърдения или по друг неправомерен или незаконен начин;
  - б) системният оператор или, според случая, системата, която той управлява, вече не отговаря на изискванията на настоящия регламент и системният оператор не е предприел в рамките на определен срок коригиращите действия, поискани от определящия орган;
  - в) системният оператор или, според случая, системата, която той управлява, нарушава грубо или системно изискванията, предвидени в настоящия регламент.
2. Определящият орган решава да отнеме определянето на дадена система единствено след като е информирал националния компетентен орган и е поискал становище относно целесъобразността на отнемането на определянето. За отнемането на определянето на системи за сетълмент на ценни книжа и системи за клиринг се изисква становището на ЕОЦКП и ЕСЦБ, а за отнемането на определянето на платежни системи — на ЕБО и ЕСЦБ.

Когато ЕОЦКП, ЕБО или ЕСЦБ са на мнение, че отнемането на определянето може да доведе до съществени рискове за финансовата стабилност на Съюза или в държава членка, те информират определящия орган в срок от 10 работни дни, след като са били информирани за потенциалното отнемане на определянето съгласно първа алинея, като преди да отнеме определянето на системата определящият орган свиква ad hoc среща с националния компетентен орган, ЕСЦБ и, в зависимост от естеството на системата, ЕОЦКП или ЕБО, за да си сътрудничат за смекчаване на установените рискове.

Когато определената система е ЦДЦК или ЦК, определящият орган не може да отнеме определянето без съгласието на органа, отговорен за надзора върху този ЦДЦК или ЦК.
3. Определящият орган проверява дали дадена система продължава да отговаря на условията, при които е издадено определянето, когато това бъде поискано от ЕОЦКП и ЕСЦБ за системите за сетълмент на ценни книжа и системите за клиринг или от ЕБО и ЕСЦБ — за платежните системи.
4. Когато определящият орган отнеме определянето, той уведомява едновременно системния оператор, националния компетентен орган, ЕОЦКП, ЕБО и ЕСЦБ за решението си да отнеме определянето на дадена система, а ЕОЦКП актуализира съответно своя уебсайт в деня, посочен от определящия орган в неговото уведомление.
5. Отнемането на определянето влиза в сила от датата на посоченото в параграф 4 уведомление.

ДЯЛ II  
ОРГАНИ И СЪТРУДНИЧЕСТВО

*Член 10*

***Компетентен орган***

1. Всяка държава членка посочва всички компетентни органи, които отговарят за изпълнението на задълженията, произтичащи от настоящия регламент, във връзка със системите, включително определящите органи, регистриращите органи и компетентния орган, посочен в член 22, параграф 2.

Когато държава членка посочи повече от един компетентен орган, тя определя съответните им функции.

Всяка държава членка посочва само един компетентен орган, който да отговаря за сътрудничеството с компетентните органи на другите държави членки, ЕОЦКП, ЕБО и ЕСЦБ.

2. Държавите членки уведомяват ЕОЦКП за определящите органи и регистриращите органи, посочени в параграф 1, първа алинея, като уточняват съответните им роли съгласно настоящия регламент, както и за единния компетентен орган, посочен в параграф 1, трета алинея.
3. ЕОЦКП публикува без неоправдано забавяне на своя уебсайт списък на определящите органи и регистриращите органи, посочени в параграф 1, първа алинея, и съответните им роли, както и на единния компетентен орган, посочен в параграф 1, трета алинея, и информира ЕБО и ЕСЦБ за всички промени в този списък.

*Член 11*

***Обмен на информация***

1. Определящите органи, регистриращите органи, националните компетентни органи, компетентните органи, посочени в член 22, параграф 2, ЕОЦКП, ЕБО и ЕСЦБ обменят и си предоставят без неоправдано забавяне информация, когато това бъде поискано с оглед на изпълнението на съответните им задължения съгласно настоящия регламент.
2. Както искането за информация, така и отговорът на това искане се подават чрез централната база данни.
3. Всяка поверителна информация, получена съгласно настоящия регламент, се използва единствено за упражняване на произтичащите от настоящия регламент задължения.

ДЯЛ III  
СИСТЕМИ ОТ ТРЕТИ ДЪРЖАВИ

## Член 12

### **Регистрация на системи от трети държави**

Всеки от регистриращите органи във всяка от държавите членки, в които е установен участващ в системата от трета държава член, може да реши да регистрира такава система от трета държава в съответствие с предвидената в член 13 процедура, при условие че този член е институция съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 10, буква а), подточки i) — iv) или член 2, параграф 1, точка 10, буква б). Всеки от тези регистриращи органи оценява заявлението за регистрация на системата от трета държава.

## Член 13

### **Процедура за предоставяне или за отказ на регистрация**

1. Когато системният оператор на система от трета държава („системен оператор от трета държава“) желае да регистрира тази система като регистрирана система, той подава заявление за регистрация, адресирано до ЕОЦКП.
2. ЕОЦКП незабавно споделя заявлението с всички посочени по-долу получатели:
  - а) най-малко всички регистриращи органи, посочени в член 12;
  - б) ЕБО — за системите, изпълняващи нареждания за прехвърляне, посочени в член 2, параграф 1, точка 20, буква а);
  - в) ЕСЦБ.
3. Системният оператор от трета държава включва в заявлението всички необходими документи и информация, за да докаже, че той и системата, която управлява, отговарят на определените в член 14 условия за регистрация, включително информацията за членовете на тази система, които са установени в Съюза, с разбивка по държави членки.
4. В срок от два работни дни от получаването на заявлението, посочено в параграф 1, на системния оператор от трета държава се изпраща потвърждение за получаването на такова заявление. В срок от 20 работни дни от получаването на заявлението регистриращите органи установяват дали то съдържа изискваните съгласно параграф 3 документи и информация.

Когато по време на приложимия срок, посочен в първа алинея, някой от регистриращите органи стигне до заключението, че не са представени всички документи или цялата информация, изисквани съгласно параграф 3, този орган изисква от системния оператор от трета държава да представи тези допълнителни документи или информация. Когато системният оператор от трета държава не изпълни изцяло това искане, всеки от регистриращите органи може да отхвърли заявлението.
5. До края на сроковете, посочени в параграф 4, всеки регистриращ орган уведомява ЕОЦКП, системния оператор от трета държава и органите, изброени в параграф 2, букви а), б) и в), дали заявлението е прието, или отхвърлено.
6. След като уведоми системния оператор от трета държава, че заявлението е прието, всеки регистриращ орган, който е приел заявлението, извършва оценка на съответствието на системния оператор от трета държава и на системата с

изискванията за регистрация, определени в член 14, в срок от 80 работни дни от уведомлението, посочено в параграф 5 („срок за оценяване“).

7. По време на срока за оценяване всеки регистриращ орган може да отправя въпроси към системния оператор от трета държава или да изисква допълнителна информация от него.

Когато в определения от запитващия регистриращ орган срок системният оператор от трета държава не отговори на въпросите или не предостави исканата информация, ЕОЦКП може, по искане на всеки от регистриращите органи, който е приел заявлението, да удължи еднократно съответния срок за оценяване с не повече от общо 10 работни дни, когато според тях някой от въпросите е от съществено значение за оценката. ЕОЦКП информира системния оператор от трета държава за предоставеното удължаване. Регистриращ орган може да вземе решение по заявлението при липса на отговор от страна на системния оператор от трета държава.

8. В рамките на срока за оценяване ЕОЦКП и ЕСЦБ — за системите за сетълмент на ценни книжа и системите за клиринг, и ЕБО и ЕСЦБ — за платежните системи, предприемат всички подходящи мерки, включително свикване на ad hoc заседания, за да осигурят съгласуван подход при вземането на решенията за предоставяне или отказ на регистрация на система от трета държава от страна на регистриращите органи в съответната им държава членка.
9. По време на процеса на оценка ЕОЦКП, ЕБО и ЕСЦБ насърчават редовния обмен и дискусии между регистриращите органи, за да се гарантира сътрудничеството на регистриращите органи в процеса на регистрация на такава система от трета държава и да се осигури необходимата им за процеса на оценка информация.
10. В рамките на срока за оценяване всеки регистриращ орган решава дали да предостави, или да откаже регистрацията на системата от трета държава. Всеки регистриращ орган взема решение да предостави регистрация само ако е напълно убеден, че системата от трета държава и нейният оператор отговарят на установените в член 14 условия.
11. След вземането на решението, посочено в параграф 10, всеки регистриращ орган информира без неоправдано забавяне системния оператор от трета държава, ЕОЦКП и, според случая, органите, изброени в параграф 2, букви а), б) и в), за своето решение, включително надлежно обосновано обяснение.
12. За системите за клиринг и сетълмент на ценни книжа ЕОЦКП разработва в тясно сътрудничество с ЕСЦБ проект на регулаторни технически стандарти за допълнително уточняване на информацията, която трябва да бъде предоставена в:
  - а) заявлението за регистрация съгласно посоченото в параграф 1, за да се докаже, че подалят заявлението системен оператор от трета държава и системата от трета държава отговарят на всички съответни изисквания, установени в настоящия член, включително установените в член 14 условия, и да се уточни информацията, която заявлението трябва да съдържа относно членовете на системата от трета държава, установени в Съюза;

- б) заявлението за определяне съгласно посоченото в член 4, параграф 1, за да се докаже, че подалят заявлението системен оператор и системата отговарят на всички съответни изисквания на настоящия регламент.

При разработването на регулаторните технически стандарти ЕОЦКП и ЕСЦБ вземат предвид, че исканата информация трябва да бъде пропорционална и да съответства на вида система, която желае да бъде регистрирана или определена.

ЕОЦКП представя на Комисията проекта на регулаторни технически стандарти по първа алинея до [*Служба за публикации, моля, въведете дата, която е 1 година след влизането в сила на настоящия регламент*].

На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове за допълнение на настоящия регламент, като приема посочените в първа алинея от настоящия параграф регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

13. За системите за сетълмент на ценни книжа и системите за клиринг ЕОЦКП разработва в тясно сътрудничество с ЕСЦБ проект на технически стандарти за изпълнение за уточняване на:

- а) единните електронни формати на заявлението за регистрация по параграф 1, което се подава в централната база данни;
- б) единните електронни формати на заявлението за определяне по член 4, параграф 1, което се подава в централната база данни.

ЕОЦКП представя на Комисията проекта на технически стандарти за изпълнение по първа алинея до [*Служба за публикации, моля, въведете дата, която е 1 година след влизането в сила на настоящия регламент*].

На Комисията се предоставя правомощието да приема актове за изпълнение за допълнение на настоящия регламент, като приема посочените в първа алинея от настоящия параграф технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

14. За платежните системи ЕБО разработва в тясно сътрудничество с ЕСЦБ проект на регулаторни технически стандарти за допълнително уточняване на информацията, която трябва да бъде предоставена в:

- а) заявлението за регистрация съгласно посоченото в параграф 1, за да се докаже, че подалят заявлението системен оператор от трета държава и системата от трета държава отговарят на всички съответни изисквания, установени в настоящия член, включително установените в член 14 условия, и да се уточни информацията, която заявлението трябва да съдържа относно членовете на системата от трета държава, установени в Съюза;
- б) заявлението за определяне съгласно посоченото в член 4, параграф 1, за да се докаже, че подалят заявлението системен оператор и системата отговарят на всички съответни изисквания на настоящия регламент.

При разработването на регулаторните технически стандарти ЕБО и ЕСЦБ вземат предвид, че исканата информация трябва да бъде пропорционална и да съответства на вида система, която желае да бъде регистрирана или определена.

ЕБО представя на Комисията проекта на регулаторни технически стандарти по първа алинея до [*Служба за публикации, моля, въведете дата, която е 1 година след влизането в сила на настоящия регламент*].

На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове за допълнение на настоящия регламент, като приема посочените в първа алинея от настоящия параграф регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

15. За платежните системи ЕБО разработва в тясно сътрудничество с ЕСЦБ проект на технически стандарти за изпълнение за уточняване на:

- а) единните електронни формати на заявлението за регистрация по параграф 1 от настоящия член, което се подава в централната база данни;
- б) единните електронни формати на заявлението за определяне по член 4, параграф 1, което се подава в централната база данни.

ЕБО представя на Комисията проекта на технически стандарти за изпълнение по първа алинея до [*Служба за публикации, моля, въведете дата, която е една година след влизането в сила на настоящия регламент*].

На Комисията се предоставя правомощието да приема актове за изпълнение за допълнение на настоящия регламент, като приема посочените в първа алинея от настоящия параграф технически стандарти за изпълнение в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

#### *Член 14*

#### ***Условия за регистрация***

Регистриращият орган може да регистрира система от трета държава в своята държава членка само ако е изпълнено всяко едно от следните условия:

- а) системата има общи правила и стандартизирани процедури за сетълмент, клиринг или изпълнение на нареждания за прехвърляне между участниците;
- б) системата е лицензирана или подлежи на надзор в държавата, в която е установена, или в държавата, съгласно чието право е уредена системата от трета държава;
- в) системата е уредена със закон, който утвърждава принципите на окончателност на сетълмента;
- г) в общите правила и стандартизираните процедури на системата са ясно определени всички от следните моменти:
  - i) моментът на въвеждане на нареждането за прехвърляне в системата, посочен в член 18, параграф 1;
  - ii) моментът на неотменимост на въведеното в системата нареждане за прехвърляне, посочен в член 20, параграф 1;
  - iii) моментът на окончателен сетълмент на въведеното в системата нареждане за прехвърляне, посочен в член 21, параграф 1.
- д) системният оператор на системата има подходяща структура и финансиране;

- е) системата съответства във всички съществени аспекти на глобалните принципи на инфраструктурите на финансовите пазари.

### Член 15

#### *Уведомяване за регистрирани системи*

1. След като вземе решение по член 13, параграф 10, всеки регистриращ орган уведомява едновременно и без неоправдано забавяне подалия заявления системен оператор от трета държава, ЕОЦКП, ЕБО, ЕСЦБ и, според случая, другите регистриращи органи за своето решение. Регистрацията влиза в сила от датата на уведомлението.
2. Уведомлението, посочено в параграф 1, съдържа най-малко цялата посочена по-долу информация към датата на регистрацията:
  - а) посочване на регистрираната система и нейния системен оператор;
  - б) датата на регистрация на регистрираната система;
  - в) държавата, в която е установен системният оператор от трета държава;
  - г) държавите членки, в които е регистрирана регистрираната система, и всеки от регистриращите органи, които са предоставили регистрацията;
  - д) дали системата е система за сетълмент на ценни книжа, система за клиринг или платежна система;
  - е) правото, уреждащо регистрираната система;
  - ж) моментите на окончателност на сетълмента на регистрираната система;
  - з) участниците от Съюза в регистрираната система.
3. Регистриращият орган на регистрираната система уведомява без неоправдано забавяне ЕОЦКП и, според случая, органите, изброени в член 13, параграф 2, букви а), б) и в), за всяко от следните:
  - а) всички съществени промени, които съществено засягат или могат съществено да засегнат спазването на установените в член 14 условия за регистрация;
  - б) всяка актуализация на информацията, посочена в параграф 2.
4. На своя уебсайт ЕОЦКП публикува в стандартизиран формат информацията, посочена в параграф 2, и всички нейни актуализации в съответствие с параграф 3, буква б) без неоправдано забавяне и не по-късно от 2 работни дни след получаването на тази информация. ЕОЦКП посочва датата, на която са направени актуализациите на информацията на неговия уебсайт, и коя информация е била актуализирана.

ЕОЦКП предоставя без неоправдано забавяне актуализираната информация на регистриращите органи, ЕБО и ЕСЦБ, според случая.

**Отнемане на регистрацията**

1. Регистриращият орган отнема регистрацията на регистрирана система, когато е изпълнено някое от следните условия:
  - а) системният оператор от трета държава е получил регистрацията посредством неверни твърдения или по друг неправилен или незаконен начин;
  - б) системният оператор от трета държава или, според случая, системата, която той управлява, вече не отговаря на посочените в член 14 условия;
  - в) системният оператор от трета държава или, според случая, системата, която той управлява, грубо или системно нарушава условията за регистрация, предвидени в член 14.
2. Регистриращият орган решава да отнеме регистрацията на системен оператор от трета държава единствено след като е информирал ЕОЦКП и му е предоставил цялата необходима информация, за да може ЕОЦКП да актуализира своя списък на системите, регистрирани в държава членка. ЕОЦКП споделя тази информация с ЕБО, ЕСЦБ и, според случая, с други регистриращи органи.
3. Когато един от регистриращите органи, ЕОЦКП, ЕБО или ЕСЦБ, според случая, е на мнение, че отнемането на регистрацията може да доведе до съществени рискове за финансовата стабилност на Съюза или в държава членка, той информира съответния регистриращ орган в срок от 10 работни дни, след като е бил информиран за потенциалното отнемане на регистрацията съгласно параграф 2, като преди да отнеме регистрацията съответният регистриращ орган свиква ad hoc среща с другите регистриращи органи, ЕОЦКП, ЕБО и ЕСЦБ, според случая, за да си сътрудничат за смекчаване на установените рискове.

Когато регистрираната система е ЦК, определен от ЕОЦКП като ЦК от ниво 2 съгласно Регламент (ЕС) № 648/2012, регистриращият орган не може да отнеме регистрацията без съгласието на ЕОЦКП.
4. Когато регистриращият орган отнеме регистрацията, той уведомява едновременно системния оператор, ЕОЦКП, ЕБО, ЕСЦБ и, според случая, другите регистриращи органи за решението си да отнеме регистрацията на системата, а ЕОЦКП актуализира съответно своя уебсайт в деня, посочен от регистриращия орган в неговото уведомление.
5. Отнемането на регистрацията на система влиза в сила от датата на посоченото в параграф 4 уведомление.

ДЯЛ IV

НЕТИРАНЕ И ОКОНЧАТЕЛНОСТ НА СЕТЪЛМЕНТА

***Нетиране и нареждания за прехвърляне***

1. Нарежданията за прехвърляне и нетирането, включително приключващото нетиране, имат правно действие и задължителна сила за трети страни, при условие че нарежданията за прехвърляне са въведени в определената система или регистрираната система преди момента на откриване на производство по несъстоятелност, както е посочено в член 22, параграф 1, дори в случай на производство по несъстоятелност срещу някое от следните лица:
  - а) участник в определената система или в регистрираната система;
  - б) участник в оперативно съвместима система към определена система;
  - в) системния оператор на оперативно съвместима система към определена система, който не е участник.

Нарежданията за прехвърляне, които са въведени в определена система или в регистрирана система след момента на откриване на производство по несъстоятелност и които съгласно предвиденото в общите правила и стандартизираните процедури на тази система се изпълняват в рамките на търговската сесия, през която е било открито това производство, имат правно действие и задължителна сила за трети страни само ако системният оператор може да докаже, че към момента, в който нарежданията за прехвърляне са станали неотменими, не е знаел, нито е бил длъжен да знае за откриването на това производство.

2. Никой закон, подзаконов акт, правило или практика относно анулирането на договори и сделки, сключени преди момента на откриване на производство по несъстоятелност, както е предвидено в член 22, параграф 1, не води до отмяна на нетирането или до неприлагане на разпоредбите за приключващо нетиране, както е посочено в член 2, параграф 1, буква н) от Директива 2002/47/ЕО на Европейския парламент и на Съвета.

***Момент на въвеждане на нареждането за прехвърляне в определена система***

1. Моментът на въвеждане на нареждането за прехвърляне в определена система се определя от общите правила и стандартизираните процедури на тази система. При това уточняване се вземат предвид получаването и регистрирането на нареждането за прехвърляне от системата.
2. При оперативно съвместимите системи всяка определена система уточнява в своите собствени общи правила и стандартизирани процедури момента на въвеждане на нареждането за прехвърляне в своята система, като същевременно гарантира, доколкото е възможно, че общите правила и стандартизираните процедури на всички съответни оперативно съвместими системи са координирани. Освен ако в общите правила и стандартизираните процедури на всички системи, които са страни по споразумението за оперативна съвместимост, изрично не е предвидено друго, правилата на дадена система относно момента на въвеждане на нареждане за прехвърляне не се засягат от правилата на другите системи, с които тя е оперативно съвместима.

## Член 19

### **Използване на средства и финансови инструменти**

1. Откриването на производство по несъстоятелност срещу участник или системен оператор на оперативно съвместима система не възпрепятства използването на средствата или финансовите инструменти, налични по сметката за сетълмент или по сметките за държане на обезпечение, включително вноските в гаранционен фонд, като например вноските в предварително финансиран гаранционен фонд, държан от ЦК в съответствие с член 42 от Регламент (ЕС) № 648/2012, и когато е приложимо, допълнителните обезпечения, посочени в член 41 от Регламент (ЕС) № 648/2012, на този участник или системен оператор за изпълнение на задълженията му в определената система или в регистрирана система в държавата членка, в която е установен участникът, или при споразумение за оперативна съвместимост — налични в рамките на търговската сесия при откриването на производството по несъстоятелност.
2. Такова кредитно улеснение на участник, свързано с определената система или регистрираната система, според случая, може да се използва срещу налично съществуващо обезпечение за изпълнение на задълженията на този участник в определената система или в регистрираната система в държавата членка, в която участникът е установен, или при споразумение за оперативна съвместимост.

## Член 20

### **Момент на неотменимост на нарежданията за прехвърляне**

1. Всяка определена система уточнява за своята система конкретния момент, от който участник или трета страна не може да отмени нареждане за прехвърляне. При това уточняване се взема предвид моментът, в който въведено в системата нареждане за прехвърляне е било потвърдено от системата и от който обработката на нареждането не е могло да бъде отменена.
2. При оперативно съвместимите системи всяка система уточнява в своите собствени общи правила и стандартизирани процедури момента на неотменимост, като същевременно гарантира, доколкото е възможно, че общите правила и стандартизираните процедури на всички съответни оперативно съвместими системи са координирани. Освен ако в общите правила и стандартизираните процедури на всички системи, които са страни по споразумение за оперативна съвместимост, изрично не е предвидено друго, правилата на дадена система относно момента на неотменимост не се засягат от правилата на другите системи, с които тя е оперативно съвместима.

## Член 21

### **Окончателен сетълмент**

1. Сетълментът е окончателен, когато изпълнението на задълженията на страните по сделката е извършено по безусловен и неотменим начин, както е уточнено от общите правила и стандартизираните процедури на всяка определена

система, в съответствие с приложимото право за прехвърляне на собственост и други права. Всяка определена система, основана на ТДР, въвежда механизми, които гарантират детерминистични и правно приложими моменти на окончателност.

2. При оперативно съвместимите системи всяка система уточнява в своите собствени общи правила и стандартизирани процедури момента на окончателен сетълмент. Всеки системен оператор гарантира, доколкото е възможно, че правилата на всички съответни оперативно съвместими системи са координирани. Освен ако в общите правила и стандартизираните процедури на всички системи, които са страни по споразумение за оперативна съвместимост, изрично не е предвидено друго, общите правила и стандартизираните процедури на дадена система относно момента на окончателен сетълмент не се засягат от общите правила или стандартизираните процедури на другите системи, с които тя е оперативно съвместима.
3. По отношение на системите за клиринг и сетълмент на ценни книжа, които не се управляват от ЦДЦК, и като взема предвид особеностите на различните видове системи и механизмите на тези системи, ЕОЦКП може в тясно сътрудничество с ЕСЦБ да разработи проект на регулаторни технически стандарти за уточняване на правилата за определяне на всички изброени по-долу елементи:
  - а) момента на въвеждане на нарежданията за прехвърляне в определената система, посочен в член 18, параграф 1;
  - б) за определените системи, основани на ТДР, кога и как настъпва посоченият в член 18, параграф 1 момент на въвеждане на нареждането за прехвърляне в системата, когато дадена сделка е записана в регистъра в съответствие с правилата за консенсус на системата;
  - в) посочения в член 20, параграф 1 момент, от който нареждането за прехвърляне, което е въведено в определената система, не може да бъде отменено;
  - г) за определените системи, основани на ТДР, как посоченият в член 20, параграф 1 момент, от който нареждането за прехвърляне, което е въведено в системата, не може да бъде отменено от участник или от трета страна, съвпада с момента, от който консенсусът е окончателен и записът не може да бъде оттеглен съгласно техническия протокол на тази система;
  - д) момента на окончателен сетълмент, посочен в параграф 1;
  - е) за определените системи, основани на ТДР, как може да бъде определен моментът на окончателен сетълмент, посочен в параграф 1, за моделите на вероятностна или многопластова окончателност, които може да не отговарят на изискванията за абсолютна правна сигурност, но все пак да са в състояние да постигнат правна сигурност според структурата и правилата на системата.

На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове за допълнение на настоящия регламент, като приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1095/2010.

4. Като взема предвид особеностите на различните видове платежни системи и механизмите на тези системи, ЕОЦКП може в тясно сътрудничество с ЕСЦБ да разработи проект на регулаторни технически стандарти за уточняване на правилата за определяне на всички изброени по-долу елементи:
- а) момента на въвеждане на нарежданията за прехвърляне в определената система, посочен в член 18, параграф 1;
  - б) за определените системи, основани на ТДР, кога и как настъпва посоченият в член 18, параграф 1 момент на въвеждане на нареждането за прехвърляне в системата, когато дадена сделка е записана в регистъра в съответствие с правилата за консенсус на системата;
  - в) посочения в член 20, параграф 1 момент, от който нареждането за прехвърляне, което е въведено в определената система, не може да бъде отменено;
  - г) за определените системи, основани на ТДР, кога и как конкретният момент, от който нареждането за прехвърляне, което е въведено в системата, не може да бъде отменено от участник или от трета страна, съвпада с момента, от който консенсусът е окончателен и записът не може да бъде оттеглен съгласно техническия протокол на тази система;
  - д) момента на окончателен сетълмент, посочен в параграф 1;
  - е) за определените системи, основани на ТДР, как може да бъде определен моментът на окончателен сетълмент, посочен в параграф 1, за моделите на вероятностна или многопластова окончателност, които може да не отговарят на изискванията за абсолютна правна сигурност, но все пак да са в състояние да постигнат правна сигурност според структурата и правилата на системата.

На Комисията се предоставя правомощието да приема делегирани актове за допълнение на настоящия регламент, като приема посочените в първа алинея регулаторни технически стандарти в съответствие с членове 10—14 от Регламент (ЕС) № 1093/2010.

## ДЯЛ V

### РАЗПОРЕДБИ ОТНОСНО ПРОИЗВОДСТВАТА ПО НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТ

#### *Член 22*

##### ***Момент на откриване на производство по несъстоятелност***

1. За целите на настоящия регламент моментът на откриването на производство по несъстоятелност настъпва, когато съответният съдебен или административен орган произнесе своето решение.
2. Когато решението е взето в съответствие с параграф 1, съответният съдебен или административен орган незабавно уведомява за това решение компетентния орган, определен съгласно член 10, параграф 1 и отговарящ за събирането на тази информация. Компетентният орган уведомява незабавно чрез централната база данни ЕОЦКП, ЕБО, ЕСЦБ, Европейския съвет за системен риск и другите държави членки за това.

## Член 23

### **Липса на обратно действие**

Производствата по несъстоятелност нямат обратно действие по отношение на правата и задълженията на участниците, произтичащи или свързани с участието в определена система или в регистрирана система за участниците, установени в държави членки, в които е регистрирана системата от трета държава, преди откриването на такива производства съгласно член 22, параграф 1. Тези производства нямат обратно действие по отношение на правата и задълженията на участник в оперативно съвместима система или на системен оператор на оперативно съвместима система, когато този системен оператор не е участник.

## Член 24

### **Право, уреждащо правата и задълженията на участниците**

В случай на производство по несъстоятелност, открито срещу участник в системата, правата и задълженията, произтичащи или свързани с неговото участие, се определят от правото, уреждащо тази система.

## ДЯЛ VI

### **ЗАПАЗВАНЕ НА ПРАВАТА НА ПРИТЕЖАТЕЛИТЕ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕ ОТ ПОСЛЕДИЦИТЕ ОТ НЕСЪСТОЯТЕЛНОСТТА НА ПРЕДОСТАВЯЩИЯ ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО**

## Член 25

### **Обезпечение**

1. Правата на системен оператор или на участник върху обезпечение, предоставено им във връзка с определена система или регистрирана система за участниците, установени в държави членки, в които е регистрирана системата, или със споразумение за оперативна съвместимост, и правата на централните банки на държавите членки или на Европейската централна банка върху предоставеното им обезпечение не се засягат от производства по несъстоятелност срещу:
  - а) участника в съответната определена или регистрирана система или в споразумение за оперативна съвместимост;
  - б) системния оператор на оперативно съвместима система, който не е участник;
  - в) контрагент на централната банка на държава членка;
  - г) контрагент на Европейската централна банка;
  - д) всяка трета страна, която е предоставила обезпечението.

Такова обезпечение може да бъде използвано за удовлетворяване на тези права.

Правата на системен оператор върху обезпечението, което той е предоставил на друг системен оператор във връзка със споразумение за оперативна съвместимост, не се засягат от производства по несъстоятелност срещу приемащия системен оператор.

2. Правата на участниците, системните оператори, централната банка на държава членка, Европейската централна банка и на всяко посочено от тях лице, посредник или трета страна, действащи от тяхно име във връзка с финансовите инструменти, включително правата върху тези финансови инструменти, които са предоставени като обезпечение, законно вписано в регистър, включително когато е вписано в децентрализиран регистър, сметка или система на централен депозитар, намираща се в държава членка, се уреждат от правото на тази държава членка.

За целите на първа алинея местоположението на регистър, сметка или централен депозит, поддържан при юридическо лице, е държавата членка, в която се намира седалището на това юридическо лице.

3. Когато не е възможно да се определи местоположението на регистъра, сметката или системата на централен депозитар в съответствие с параграф 2, определянето на правата на участниците, системните оператори, централната банка на държава членка или Европейската централна банка, както и правата на всяко посочено от тях лице, посредник или трета страна, действащи от тяхно име във връзка с финансовите инструменти, предоставени като обезпечение, се урежда от правото, уреждащо системата или споразумението за оперативна съвместимост, посочено в параграф 1.
4. За целите на параграфи 2 и 3 позоваването на правото на държава членка е позоваване на нейното вътрешно право, независимо от всяка норма от правото на друга държава, на която се прави позоваване за решаване на конкретния въпрос.

## ДЯЛ VII

### ЦЕНТРАЛНА БАЗА ДАННИ И УПРАЖНЯВАНЕ НА ДЕЛЕГИРАНЕТО

#### Член 26

##### *Централна база данни*

1. ЕОЦКП създава и поддържа централна база данни в съответствие с член 35в от Регламент (ЕС) № 1095/2010. Определящите органи, регистриращите органи, националните компетентни органи и компетентният орган, посочен в член 22, параграф 2, ЕОЦКП, ЕБО и ЕСЦБ („регистрираните получатели“) получават поотделно за всяка съответна система достъп до цялата информация и всички документи, посочени в параграф 3, регистрирани в базата данни за тази система и когато е уместно или необходимо за изпълнението на техните задължения.
2. Системният оператор получава достъп до централната база данни по отношение на информацията и документите, които е подал в тази централна база данни, или документите, които са му предадени от регистрираните получатели чрез тази централна база данни.

Когато това е предвидено в настоящия регламент, други получатели също подават и получават достъп до определени конкретни документи или информация, регистрирани в централната база данни. ЕОЦКП гарантира, че централната база данни изпълнява функциите по настоящия член.

3. Системните оператори, включително за определените и регистрираните системи, както и регистрираните получатели въвеждат в електронен формат в централната база данни цялата информация и всички документи, включително заявления, решения, препоръки, искания, информация, въпроси, отговори и уведомления, посочени в настоящия регламент, освен ако не е предвидено друго.

В срок от два работни дни от подаването на информацията и документите се изпраща потвърждение за получаване чрез централната база данни.

4. ЕОЦКП гарантира, че базата данни позволява четене на регистрираните чрез ГДР данни, включително на данните по веригата, и достъпа до тези данни.
5. ЕОЦКП проектира централната база данни така, че автоматично да информира регистрираните получатели, когато са направени промени в нейното съдържание, включително качването, заличаването или замяната на документи, внасянето на въпроси или искания за информация.
6. ЕОЦКП предоставя информацията, споделена чрез централната база данни съгласно настоящия регламент, на съответните органи за целите на Регламент (ЕС) № 648/2012 и Регламент (ЕС) № 909/2014, когато това е от значение или е необходимо за изпълнението на техните задължения.

#### Член 27

##### **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 член 2, параграф 2, се предоставя на Комисията за неопределен срок, считано от *[Служба за публикации, моля, въведете датата на влизане в сила на настоящия регламент]*.
3. Делегирането на правомощие, посочено в член 2, параграф 2, 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 полага усилия да проведе консултации с ЕОЦКП и ЕБО и се консултира с експерти, определени от всяка държава членка в съответствие с принципите, залегнали в Междуинституционалното 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 2, параграф 2, 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.

## ДЯЛ VII

### ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

#### Член 28

#### *Преходни разпоредби*

1. Чрез дерогация от член 3 система, определена съгласно Директива 98/26/ЕО преди [*Служба за публикации, моля, въведете датата на влизане в сила на настоящия регламент*], продължава да бъде определена за целите на настоящия регламент до повторното ѝ определяне съгласно посочения член или до [*Служба за публикации, моля, въведете дата, която е 5 години след влизането в сила на настоящия регламент*], в зависимост от това коя от двете дати настъпи по-рано. Междувременно продължава да се прилага правото на държавата членка относно определянето на система.
2. Чрез дерогация от член 12 система от трета държава, за която държава членка е разширила защитата, предоставена съгласно Директива 98/26/ЕО преди [*Служба за публикации, моля, въведете датата на влизане в сила на настоящия регламент*], продължава да се счита за регистрирана в тази държава членка за целите на настоящия регламент, докато бъде регистрирана съгласно посочения член в същата държава членка или до [*Служба за публикации, моля, въведете дата, която е 5 години след влизането в сила на настоящия регламент*], в зависимост от това коя от двете дати настъпи по-рано.
3. Наредвания за прехвърляне, въведени в система преди [*Служба за публикации, моля, въведете датата на влизане в сила на настоящия регламент*], но сетълментът по които се изпълнява след този момент, се считат за наредвания за прехвърляне за целите на настоящия регламент.
4. До създаването на централната база данни в съответствие с член 26 обменът на информация и документи, включително подаването на заявления, решения, препоръки, искания, информация, въпроси, отговори и всякакви уведомления, които се изисква да бъдат предадени чрез централната база данни, се извършва чрез използването на алтернативни механизми.

#### Член 29

#### *Преглед*

1. До [*Служба за публикации, моля, въведете дата, която е 6 години след влизането в сила на настоящия регламент*] Комисията прави оценка на прилагането на настоящия регламент и изготвя общ доклад. Комисията

представя този доклад на Европейския парламент и на Съвета заедно с всички подходящи предложения.

2. До [Служба за публикации, моля, въведете дата, която е 5 години след влизането в сила на настоящия регламент] ЕОЦКП в тясно сътрудничество с ЕБО и ЕСЦБ представя на Комисията доклад относно функционирането на предвидения в настоящия регламент режим на окончателност на сетълмента.

#### Член 30

##### **Отмяна**

1. Директива 98/26/ЕО се отменя, считано от [Служба за публикации, моля, въведете датата на влизане в сила на настоящия регламент].
2. Позоваванията на Директива 98/26/ЕО се считат за позовавания на настоящия регламент и се четат съгласно таблицата на съответствие в приложение 1 към настоящия регламент.

#### Член 31

##### **Изменения на Директива 2002/47/ЕО**

Директива 2002/47/ЕО се изменя, както следва:

- 1) в член 1, параграф 4, буква а) се добавят следните алинеи:

„За целите на настоящата директива позоваванията на парични средства, финансови инструменти и вземания по кредити включват случаите, когато те са емитирани или регистрирани чрез ТДР.

Държавите членки могат да разширят обхвата на финансовите инструменти, които попадат в приложното поле на настоящата директива, за да включат инструментите, посочени като „финансов инструмент“ в член 4, параграф 1, точка 15 от Директива 2014/65/ЕС, когато те могат да бъдат търгувани на капиталовия пазар.“;

- 2) член 2 се изменя, както следва:

- а) в параграф 1 се добавя следната буква:

„п) „сметка“ означава сметка съгласно определението в член 2, параграф 1, точка 26 от [Регламент (ЕС) .../... относно окончателността на сетълмента]“;

- б) добавя се следният параграф:

„4. Всяко позоваване на „сметка“, „регистрация“ или „регистър“ се разбира, че включва всяка форма на електронен запис, включително основан на ТДР, който изпълнява същата функция. Освен това всички указания или уведомления позволяват използването на криптографски ключ или друго устройство или метод за подписване по цифров път на такива указания или уведомления.“.

- 3) в член 11 след първата алинея се добавя следната алинея:

„Чрез дерогация от първа алинея държавите членки въвеждат в сила законовите, подзаконовите и административните разпоредби, необходими, за да се съобразят с член 1, параграф 4, буква а), първа и втора алинея, член 2,

параграф 1, буква п) и член 2, параграф 4, най-късно до [СП, моля, въведете дата, която е 18 месеца след влизането в сила на настоящия регламент]. Те незабавно информират Комисията за това.“.

#### *Член 32*

#### ***Влизане в сила***

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

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

Съставено в Брюксел на \_\_\_\_\_ година.

*За Европейския парламент*

*За Съвета*

## 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

Предложение за Регламент на Европейския парламент и на Съвета (ЕС) 2025/XXX относно окончателността на сетълмента и за отмяна на Директива 98/26/ЕО, както и за изменение на Директива 2002/47/ЕО относно финансовите обезпечения
--

## 1.2. Съответни области на политиката

Вътрешен пазар — финансови услуги

## 1.3. Цели

### 1.3.1. Общи цели

Инициативата е част от съюза на спестяванията и инвестициите, който има за цел да насърчи безпрепятственото функциониране на интегриран капиталов пазар в целия ЕС чрез укрепване на надзорната рамка, преодоляване на регулаторната разпокъсаност и осигуряване на по-добра интеграция и задълбочаване на капиталовите пазари в целия Съюз, за да се реализира пълният потенциал на съюза на спестяванията и инвестициите. Целта е да се премахнат пречките пред трансграничната дейност.

### 1.3.2. Специфични цели

Конкретна цел № 1 — хармонизиране на разпоредбите относно окончателността на сетълмента

С цел да се постигне хармонизиране на разпоредбите относно окончателността на сетълмента, както и да се намали правната несигурност, свързана с различното транспониране в държавите членки, действащата Директива относно окончателността на сетълмента се преоформя в регламент.

Конкретна цел № 2 — осъвременяване на разпоредбите относно окончателността на сетълмента, за да се отчетат новите технологии и финансовото развитие

Предложените изменения имат за цел да се гарантира запазването на технологичната неутралност на законодателството относно окончателността на сетълмента чрез изясняване, когато е необходимо, на използването на нови технологии и финансовите тенденции.

### 1.3.3. Очаквани резултати и отражение

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

Повишена хармонизация

Повишена правна сигурност, наред с другото, по отношение на използването на нови технологии

Намаляване на трансграничните пречки на пазара

### 1.3.4. Показатели за изпълнението

*Посочете показателите за мониторинг на напредъка и на постиженията.*

Основен набор от показатели — специфична цел № 1

Засилено трансгранично участие в определените съгласно Регламента за окончателност на сетълмента (РОС) системи, измерено чрез броя на участниците от ЕС в системи, които не са уредени от правото на държавата членка, в която се намира седалището на участника. Да се сравни: броят на участниците от ЕС със седалище в държава членка, различна от тази, чието законодателство урежда системата, към момента на влизане в сила на РОС с

този брой 5 години след влизането в сила на задължителното определяне съгласно РОС.

Основен набор от показатели — специфична цел № 2

Броят на определените съгласно РОС системи, използващи нови технологии (като ТДР), 5 години след влизането в сила на задължителното определяне съгласно РОС.

#### 1.4. Предложението/инициативата е във връзка с:

ново действие

ново действие след пилотен проект / подготвително действие<sup>40</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*

Всички системи, които се изисква или желаят да бъдат определени съгласно законодателството на ЕС относно окончателността на сетълмента, трябва да отговарят на хармонизираните изисквания, определени в Регламента относно окончателността на сетълмента. От националните компетентни органи в ЕС, както и от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП), Европейския банков орган (ЕБО) и Европейската система на централните банки (ЕСЦБ) се изисква да прилагат и предоставят насоки относно проучването на различни области, свързани с процеса на определяне на системите.

##### 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): Убедителен довод за действие на равнище ЕС е фактът, че националните решения не могат да бъдат подходящ отговор на трансграничния и фрагментиран характер, а и на регулаторните различия на капиталовите пазари в ЕС. За да се конкурира глобално и да финансира нашите нужди, ЕС се нуждае от мащаб, който може да бъде постигнат само на равнището на ЕС. Действията на равнището на ЕС може най-добре да премахнат трансграничните регулаторни пречки, като осигурят еднакви условия на конкуренция в целия ЕС, насърчават пазарната интеграция, повишат мащаба на пазара, ефективността и конкурентоспособността и осигуряват единна регулаторна рамка, която националните действия не могат да постигнат поотделно. Инициативата ще се основава на член 114 от Договора за функционирането на Европейския съюз.

<sup>40</sup>

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

Тази разпоредба е правното основание на правните актове, които ще бъдат изменени с настоящото предложение.

Очаквана генерирана добавена стойност от ЕС (ex-post) Повишена хармонизация в целия ЕС и по този начин намаляване на разпокъсаността на пазара, както и намаляване на трансграничните пазарни пречки. По-голяма правна сигурност, наред с другото, по отношение на използването на нови технологии

*1.5.3. Изводи от подобен опит в миналото*

Използването на директива като инструмент за осигуряване на окончателност на сетълмента в миналото показва, че различното прилагане в държавите членки е довело до фрагментиран пазар, създаващ трансгранични пречки. Поради това преоформянето на Директивата относно окончателността на сетълмента в регламент изглежда правилният инструмент за осигуряване на по-голяма хармонизация и съответно за намаляване на трансграничните пречки.

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

Предложението е съвместимо с предложението на Комисията от 16 юли 2025 г. за многогодишна финансова рамка за периода 2028—34 г., по-специално по отношение на бюджета на отделните агенции. Следователно стойностите са ориентировъчни до окончателното приемане на МФР.

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

Необходими са допълнителни ресурси, за да могат агенциите да работят по мандатите съгласно РОС и да съдействат за осигуряване на последователно прилагане на изискванията за РОС във всички държави членки. За да се осигури по-голяма съгласуваност по отношение на определянето на системите от ЕС, както и на регистрацията на системите от трети държави, от ЕОЦКП и ЕБО се очаква конкретно да подпомагат държавите членки в техните оценки на i) системите, подали заявление за определяне съгласно РОС, и ii) системите от трети държави, подали заявление за регистрация, за да се гарантира съгласуван подход. Това са текущи задачи, при които е необходим експертен опит в областта на правото относно несъстоятелността, както и по отношение на инфраструктурите на финансовите пазари.

Вариантът за въвеждане на такси е практически неприложим, тъй като на системните оператори не могат да се налагат такси, тъй като работата по определянето се извършва от държавите членки, а ролята на ЕОЦКП и ЕБО е да гарантират сближаване и, когато е необходимо, да предоставят насоки. Освен това подобен подход би бил труден за обосноваване, тъй като разглежданите мерки не са пряко свързани с надзорните правомощия, а са част от разработването на нормативната уредба.

Беше направена оценка на възможностите за преразпределение. Предвидените допълнителни ресурси ще покрият само частично нуждата на ЕОЦКП и ЕБО по време на първоначалния етап от работата, изисквана съгласно Регламента за РОС, за разработване на поредица от делегирани актове, както и необходимостта ЕОЦКП да създаде и управлява централната база данни, както

се изисква съгласно член 26 от РОС. Тъй като тази централна база данни е създадена в рамките на по-ранен мандат по Регламент (ЕС) 2024/2987 („Регламент за европейската пазарна инфраструктура 3“), разходите, свързани със създаването и текущата поддръжка на централната база данни съгласно РОС, отразяват само относителното увеличение на тези разходи, за да може централната база данни да бъде внедрена съгласно изискването по РОС. Тези разходи са включени в данните, предоставени в документа за основния регламент, свързан с „Централна база данни и надзорна платформа на ЕОЦКП за ЦК, ЦДЦК и места на търговия“ (вж. раздел 4.3 от основния регламент, както и части Г и Д от раздела относно специфичните допускания в приложението към посочения регламент), и поради това не са представени отделно тук. След като те бъдат изпълнени, произтичащите от това нови повтарящи се задачи както в ЕОЦКП, така и в ЕБО ще изискват по един ЕПРВ във всяка агенция, по-специално за да се извърши работата по подпомагане на държавите членки при новите процеси на определяне, повторното определяне, както и регистриране.

**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**

- Изпълнение с период на започване на дейност през 2028 г.,
- последван от функциониране с пълен капацитет.

**1.7. Планирани методи на изпълнение на бюджета<sup>41</sup>**

**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

<sup>41</sup> Подробности във връзка с методите на изпълнение на бюджета и позовавания на Финансовия регламент могат да бъдат намерени на уебсайта BUDGpedia: <https://myintracomm.ec.europa.eu/corp/budget/financial-rules/budget-implementation/Pages/implementation-methods.aspx>.

- 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

## **2. МЕРКИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ**

### **2.1. Правила за мониторинг и докладване**

В качеството си на децентрализирани агенции Европейските надзорни органи (ЕНО) спазват изцяло правните и оперативните изисквания на законодателството на Съюза по отношение на правилата за мониторинг и докладване.

В съответствие с вече съществуващите договорености ЕНО изготвят редовни доклади за дейността си (включително вътрешни доклади пред висшето ръководство, доклади пред Управителните съвети и изготвяне на годишния доклад) и подлежат на одити от страна на Сметната палата и Службата за вътрешен одит на Комисията във връзка с използваните от тях ресурси и постигнатите резултати.

Мониторингът и докладването на действията, включени в предложението, ще бъдат обхванати и съответстват на вече съществуващите изисквания, както и на новите изисквания, произтичащи от настоящото предложение.

### **2.2. Системи за управление и контрол**

#### *2.2.1. Обосновка на предложените методи на изпълнение на бюджета, механизми за осъществяване на финансирането, начини за плащане и стратегия за контрол*

Европейските надзорни органи в областта на финансовите услуги (ЕБО, ЕОЗППО, ЕОЦКП) са децентрализирани регулаторни органи съгласно член 70 от Финансовия регламент.

Системите за управление и контрол на ЕОЦКП и ЕБО са предвидени в глава VI от Регламент (ЕС) № 1095/2010 и Регламент (ЕС) № 1093/2010 за тяхното създаване, в съчетание с приложимия рамков финансов регламент (ЕС) 2019/715, одобрен от всеки от тези органи.

В съответствие с член 30 от съответните си финансови регламенти органите трябва да гарантират, че са спазени съответните стандарти във всички области на рамката за вътрешен контрол, която следва да се основава на най-добрите международни практики и на рамката за вътрешен контрол, определена от Комисията за нейните собствени отдели.

В съответствие с член 70.5 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 и ЕБО. По-специално в съответствие с член 78.3 от финансовите регламенти на двете агенции вътрешният одитор на Комисията (т.е. Службата за вътрешен одит) отговаря за:

- а) оценката 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 новите задачи, изпълнявани от ЕОЦКП и ЕБО съгласно предвиденото в предложеното законодателство.

Освен работата на Службата за вътрешен одит, ЕОЦКП и ЕБО подлежат на външен одит, включително от Европейската сметна палата, която в съответствие с член 104 от финансовите регламенти на ЕОЦКП изготвя ежегодно 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*

По отношение на правните и икономическите аспекти на ефективното и ефикасно използване на бюджетните кредити, свързани с дейностите, които ще се извършват от ЕОЦКП и ЕБО в контекста на настоящото предложение, настоящата инициатива няма да породи 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)*

Системите за управление и контрол са предвидени в регламенти (ЕС) № 1095/2010 и № 1093/2010, с които се урежда функционирането съответно на ЕОЦКП и ЕБО. Те се считат за икономически ефективни. От тази гледна точка инициативата няма да има значително въздействие върху разходите, които ще

бъдат поети от държавите членки, ЕОЦКП или ЕБО. Очаква се въздействието върху риска от грешки да бъде много ниско.

В исторически план разходите на ГД „Финансова стабилност, финансови услуги и съюз на капиталовите пазари“ за цялостния надзор на орган като ЕОЦКП или ЕБО се оценяват на 0,5 % от заплащаните им годишни вноски. 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 и свързаната с това подготвителна работа.

### 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. ЕНО имат специална стратегия за борба с измамите, конкретизирана в план за действие. Действията на ЕНО в областта на борбата с измамите ще 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 относно децентрализираните агенции на ЕС (юли 2012 г.) и съответната пътна карта. Освен това в регламентите за създаване на ЕНО и във финансовите регламенти на ЕНО 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>42</sup>	от държави от ЕАСТ <sup>43</sup>	от държави кандидатки и потенциални кандидати <sup>44</sup>	от други трети държави	други целеви приходи

<sup>42</sup> МБК = многогодишни бюджетни кредити / ЕБК = едногодишни бюджетни кредити.

<sup>43</sup> ЕАСТ: Европейска асоциация за свободна търговия.

<sup>44</sup> Държави кандидатки и ако е приложимо — потенциални кандидати от Западните Балкани.

2	03 10 02 00: Европейски банков орган (ЕБО)	Многогод	НЕ	НЕ	НЕ	НЕ
2	03 10 04 00: Европейски орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП)	Многогод	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 кандидатк и и потенциални кандидати	от други трети държави	други целеви приходи
	N/A					

### 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	-
--	-------	---

ГД: „Финансова стабилност, финансови услуги и съюз на капиталовите пазари“ (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	(1а)								0
	Плащания	(2а)								0
Бюджетен ред	Поети задължения	(1б)								0
	Плащания	(2б)								0
Бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за специфични програми <sup>45</sup>										
Бюджетен ред		(3)								0
<b>ОБЩО бюджетни кредити</b>	Поети задължения	=1а+1б+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>

<sup>45</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.

за ГД „Финансова стабилност, финансови услуги и съюз на капиталовите пазари“	Плащания	=2a+2б+3	0	0	0	0	0	0	0	0
			0	0	0	0	0	0	0	0

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

Агенция: Европейски банков орган	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	ОБЩО МФР 2028—2034 г.
Бюджетен ред: 03 10 02 002 / Принос от бюджета на ЕС за агенцията	0,046	0,047	0,048	0,049	0,051	0,051	0,052	0,344

Агенция: Европейски орган за ценни книжа и пазари	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	ОБЩО МФР 2028—2034 г.
Бюджетен ред: 03 10 04 00 / Принос от бюджета на ЕС за агенцията	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	0,432

### Описание на допълнителни ресурси:

Инициативата предполага допълнителни ресурси за изпълнение на задачите, възложени от съзакондателите, особено по отношение на новата роля на ЕБО и ЕОЦКП в следните задачи: съдействие по отношение на съгласуването прилагане от страна на държавите членки на определянето съгласно РОС на системите от ЕС и комуникацията със системните оператори и координацията между държавите членки по отношение на издаването на разрешения съгласно РОС за системи от трети държави. За тази цел се счита, че за изпълнението на тези задачи ще бъдат необходими 2 квалифицирани и постоянни ЕПРВ, 1 в ЕБО и 1 в ЕОЦКП. Тези задачи изискват добро познаване на правото в областта на несъстоятелността, както и на законодателството в областта на инфраструктурата на финансовите пазари. ЕПРВ трябва да могат да оценяват обосновката на компетентните органи на държавите членки за това как съвместимостта на правилата на дадена система е в съответствие с (националното) право в областта на несъстоятелността и да гарантират, че държавите членки определят системите от ЕС по последователен начин, като вземат предвид и секторното законодателство. Това се отнася за системите от ЕС, както и за системите от трети държави.

От ЕОЦКП се изисква да създаде и поддържа с течение на времето централна електронна база данни, както се изисква съгласно член 26 от РОС. Централната база данни улеснява обмена на информация и документи, които са от значение за получателите съгласно настоящия регламент, включително определянето и регистрацията на системите от ЕС и от трети държави, както и публикуването на

определена информация. В член 26 също така се предвижда достъп на компетентните органи, органите по регистрация и националните компетентни органи до платежните системи и системите за сетълмент и клиринг. Като се има предвид, че ЕБО, в тясно сътрудничество с ЕСЦБ, отговаря за платежните системи, достъп ще бъде също така необходим и за централните банки и ЕБО.

Централната база данни ще изисква от ЕОЦКП да създаде подходяща ИТ инфраструктура, за да гарантира безопасното, ефикасно и ефективно предаване и съхранение на информацията, документите и комуникацията между съответните заинтересовани страни (напр. определени системи, компетентни органи и др.), както е предвидено в РОС. Изискваната съгласно РОС централна база данни следва да бъде същата като системата, изисквана съгласно член 17в от Регламента за европейската пазарна инфраструктура, член 21а от Регламента за ЦДЦК, член 38да от РПФИ и член 35в от Регламента за ЕОЦКП. Тъй като тази централна база данни е създадена в рамките на по-ранен мандат по Регламент (ЕС) 2024/2987 („Регламент за европейската пазарна инфраструктура 3“), разходите, свързани със създаването и текущата поддръжка на централната база данни съгласно РОС, следва да отразяват само относителното увеличение на тези разходи, за да може централната база данни да бъде внедрена съгласно изискването по РОС. Това включва допълнителни разходи за улесняване на достъпа на допълнителните заинтересовани страни, от които се изисква да имат достъп до централната база данни съгласно РОС (приблизително 60 субекта), както и разходите за съхранение на допълнителната информация, документация и съобщения, които ще се съхраняват и/или предават чрез базата данни. Тези разходи са включени в данните, предоставени в документа за основния регламент<sup>46</sup>, свързан с „Централна база данни и надзорна платформа на ЕОЦКП за ЦК, ЦДЦК и места на търговия“ (вж. раздел 4.3 от основния регламент, както и части Г и Д от раздела относно *специфичните допускания* в приложението към посочения регламент), и поради това не са представени отделно тук.

### **Оценки на разходите:**

Изчислението на разходите се основава на насоките на ГД „Бюджет“ за категорията персонал: Договорно нает служител въз основа на средните разходи за срочно нает служител през 2025 г. (т.е. 0,084 милиона евро), включващи:

Процент на инфлация от 2 %, считано от 2027 г.;

Корекционен коефициент на заплатите за Париж, където се намират както ЕОЦКП, така и ЕБО, в размер на 114,2 %;

Включена е сума в размер на 30 000 EUR/година, съответстваща на оперативни разходи, главно разходи за сгради и информационни технологии, съгласно стандартната цена за 2025 г., при инфлация от 2 %.

---

<sup>46</sup> Вж. 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 и 2023/1114 относно допълнителното развитие на интеграцията на капиталовите пазари и надзора в рамките на Съюза.

Горепосочените разходи ще бъдат финансирани: 1/ за ЕБО, до 40 % чрез субсидия от Комисията и до 60 % от националните компетентни органи (НКО) в съответствие с регламента за създаване на ЕНО; 2/ за ЕОЦКП, до 50 % чрез субсидия от Комисията и до 50 % от националните компетентни органи (НКО) единствено що се отнася до новите допълнителни задачи, изисквани от пакета за ССИ;

Въз основа на датата на влизане в сила през 2027 г. и като се има предвид 12-месечния срок, в който агенциите да представят проекти на първоначални делегирани актове, се приема, че от началото на 2028 г. ще бъдат въведени допълнителни ЕПРВ.

			Година	Година	Година	Година	Година	Година	Година	<b>ОБЩО МФР 2028— 2034 г.</b>
			<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>	<b>2031</b>	<b>2032</b>	<b>2033</b>	<b>2034</b>	
ОБЩО бюджетни кредити за оперативни разходи	Поети задължения	(4)	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	<b>0,776</b>
	Плащания	(5)	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	<b>0,776</b>
ОБЩО бюджетни кредити за административни разходи, финансирани от пакета за специфични програми			-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИЯ 2 от многогодишната финансова рамка</b>	Поети задължения	=4+6	<b>0,104</b>	<b>0,106</b>	<b>0,108</b>	<b>0,111</b>	<b>0,114</b>	<b>0,115</b>	<b>0,118</b>	<b>0,776</b>
	Плащания	=5+6	<b>0,104</b>	<b>0,106</b>	<b>0,108</b>	<b>0,111</b>	<b>0,114</b>	<b>0,115</b>	<b>0,118</b>	<b>0,776</b>

<b>Функция от многогодишната финансова</b>	<b>4</b>	„Административни разходи“ <sup>47</sup>
--	----------	---

<sup>47</sup> Необходимите бюджетни кредити следва да се определят, като се използват данните за средните годишни разходи, налични на съответната уебстраница на BUDGpedia.

рамка		Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	ОБЩО МФР 2028— 2034 г.
ГД: „Финансова стабилност, финансови услуги и съюз на капиталовите пазари“ (FISMA)		0	0	0	0	0	0	0	0
• Човешки ресурси		0	0	0	0	0	0	0	0
• Други административни разходи		0	0	0	0	0	0	0	0
<b>ОБЩО за ГД</b> „Финансова стабилност, финансови услуги и съюз на капиталовите пазари“	Бюджетни кредити	0	0	0	0	0	0	0	0

<b>ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИЯ 4 от многогодишната финансова рамка</b>	(Общо поети задължения = Общо плащания)	0	0	0	0	0	0	0	0
---	--	---	---	---	---	---	---	---	---

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

		Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	ОБЩО МФР 2028— 2034 г.
<b>ОБЩО бюджетни кредити по ФУНКЦИИ 1—4</b>	Поети задължения	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776
от многогодишната финансова рамка	Плащания	0,104	0,106	0,108	0,111	0,114	0,115	0,118	0,776

3.2.2. Прогнозен краен продукт, финансиран с бюджетни кредити за оперативни разходи

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

Да се посочат целите и крайните продукти			Година 2028		Година 2029		Година 2030		Година 2031		Да се добавят толкова години, колкото е необходимо, за да се обхване продължителността на отражението (вж. раздел 1.6)						ОБЩО		
	КРАЙНИ ПРОДУКТИ																		
	⇓	Вид <sup>48</sup>	Среден разход	Бр.	Разходи	Бр.	Разходи	Бр.	Разходи	Бр.	Разходи	Бр.	Разходи	Бр.	Разходи	Бр.	Разходи	Общ бр.	Общо разходи
СПЕЦИФИЧНА ЦЕЛ № 1 <sup>49</sup> ...																			
- Краен																			
- Краен																			
- Краен																			
Междинен сбор за специфична цел № 1																			
СПЕЦИФИЧНА ЦЕЛ № 2...																			
- Краен																			
Междинен сбор за специфична цел № 2																			
<b>ОБЩО</b>																			

<sup>48</sup> Крайните продукти са продуктите и услугите, които ще бъдат доставени (например брой финансирани обмени на учащи се, дължина на построените пътища в километри и т.н.).

<sup>49</sup> Описана в раздел 1.3.2. „Специфични цели“

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	0,000	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 за 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>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>0,000</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>

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)<sup>50</sup>*

<sup>50</sup> Моля, посочете по-долу колко ЕПРВ в рамките на посочения брой вече са разпределени за управлението на действието и/или могат да бъдат преразпределени в рамките на Вашата ГД и какви са нетните Ви нужди.

ГЛАСУВАНИ БЮДЖЕТНИ КРЕДИТИ	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034
<b>• Длъжности в щатното разписание (длъжностни лица и срочно наети служители)</b>							
20 01 02 01 (Централа и представителства на Комисията)	0	0	0	0	0	0	0
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
Административни разходи 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>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

3.2.5. *Преглед на прогнозното отражение върху инвестициите, свързани с цифрови технологии*

Задължително: в таблицата по-долу следва да се включи най-добрата оценка на свързаните с цифровите технологии инвестиции, произтичащи от предложението/инициативата.

По изключение, когато това е необходимо за изпълнението на предложението/инициативата, бюджетните кредити по функция 4 следва да се представят в определения ред.

Бюджетните кредити по функции 1—3 следва да бъдат отразени като „Разходи по политиката за информационни технологии за оперативни програми“. Тези разходи се отнасят до оперативния бюджет, който ще се използва за повторно използване/закупуване/разработване на ИТ платформи/инструменти, пряко свързани с изпълнението на инициативата, и свързаните с тях инвестиции (например лицензи, проучвания, съхранение на данни и др.). Информацията, предоставена в тази таблица, следва да съответства на данните, представени в раздел 4 „Цифрови измерения“.

<b>ОБЩО бюджетни кредити за цифрови и информационни технологии</b>	Година <b>2028</b>	Година <b>2029</b>	Година <b>2030</b>	Година <b>2031</b>	Година <b>2032</b>	Година <b>2033</b>	Година <b>2034</b>	<b>ОБЩО МФР 2028—2034 г.</b>
<b>ФУНКЦИЯ 4</b>								
Разходи за ИТ (институционални)	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Междинен сбор за ФУНКЦИЯ 4</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>
<b>Извън ФУНКЦИЯ 4</b>								
Разходи за информационни технологии, свързани с политиката, по оперативни програми	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Междинен сбор извън ФУНКЦИЯ 4</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>

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

--

3.2.7. Финансов принос от трети страни

Предложението/инициативата:

- не предвижда съфинансиране от трети страни
- предвижда следното съфинансиране от трети страни:

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 банков орган	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034
Срочно наети служители (степени AD)							
Срочно наети служители (степени AST)							
<i>Срочно наети служители (степени AD+AST) — междинен сбор</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Договорно наети служители	1	1	1	1	1	1	1
Командировани национални експерти							
<i>Договорно наети служители и командировани национални експерти — междинен сбор</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
<b>ОБЩО персонал</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Агенция: Европейски орган за ценни книжа и пазари	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034
Срочно наети служители (степен AD)							
Срочно наети служители (степен AST)							
<i>Срочно наети служители (степен AD+AST) — междинен сбор</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Договорно наети служители	1	1	1	1	1	1	1
Командировани национални експерти							
<i>Договорно наети служители и командировани национални експерти — междинен сбор</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
<b>ОБЩО персонал</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Бюджетни кредити, покрити от приноса от бюджета на ЕС, в милиони евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

Агенция: Европейски банков орган	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	ОБЩО 2028—2034 г.
Дял 1: Разходи за персонал	0,034	0,034	0,035	0,036	0,037	0,037	0,038	<b>0,251</b>
Дял 2: Разходи за инфраструктура и оперативни разходи	0,012	0,013	0,013	0,013	0,014	0,014	0,014	<b>0,093</b>
Дял 3: Оперативни разходи	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ОБЩО бюджетни кредити, покрити от бюджета на ЕС</b>	<b>0,046</b>	<b>0,047</b>	<b>0,048</b>	<b>0,049</b>	<b>0,051</b>	<b>0,051</b>	<b>0,052</b>	<b>0,344</b>

Агенция: Европейски орган за ценни книжа и пазари	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	ОБЩО 2028—2034 г.
Дял 1: Разходи за персонал	0,042	0,043	0,044	0,045	0,046	0,047	0,048	<b>0,315</b>
Дял 2: Разходи за инфраструктура и оперативни разходи	0,016	0,016	0,016	0,017	0,017	0,017	0,018	<b>0,117</b>
Дял 3: Оперативни разходи	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ОБЩО бюджетни кредити, покрити от бюджета на ЕС</b>	<b>0,058</b>	<b>0,059</b>	<b>0,060</b>	<b>0,062</b>	<b>0,063</b>	<b>0,064</b>	<b>0,066</b>	<b>0,432</b>

Бюджетни кредити, покрити от такси, ако е приложимо, в милиони евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

N/A

Бюджетни кредити, покрити от съфинансиране, ако е приложимо, в милиони евро (до 3-тия знак след десетичната запетая)

Финансов принос на националните компетентни органи към Европейския банков орган<sup>51</sup>

Агенция: Европейски банков орган	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	ОБЩО 2028—2034 г.
Дял 1: Разходи за персонал	0,051	0,052	0,053	0,054	0,055	0,056	0,057	0,378
Дял 2: Разходи за инфраструктура и оперативни разходи	0,019	0,019	0,019	0,020	0,020	0,021	0,021	0,139
Дял 3: Оперативни разходи	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ОБЩО съфинансирани бюджетни кредити</b>	<b>0,070</b>	<b>0,071</b>	<b>0,072</b>	<b>0,074</b>	<b>0,075</b>	<b>0,077</b>	<b>0,078</b>	<b>0,517</b>

<sup>51</sup>

с изключение на дела на националния компетентен орган в пенсионните вноски за сметка на работодателя

Финансов принос на националните компетентни органи към Европейския орган за ценни книжа и пазари<sup>52</sup>

Агенция: Европейски орган за ценни книжа и пазари	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	ОБЩО 2028—2034 г.
Дял 1: Разходи за персонал	0,042	0,043	0,044	0,045	0,046	0,047	0,048	<b>0,315</b>
Дял 2: Разходи за инфраструктура и оперативни разходи	0,016	0,016	0,016	0,017	0,017	0,017	0,018	<b>0,117</b>
Дял 3: Оперативни разходи	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ОБЩО съфинансирани бюджетни кредити</b>	<b>0,058</b>	<b>0,059</b>	<b>0,060</b>	<b>0,062</b>	<b>0,063</b>	<b>0,064</b>	<b>0,066</b>	<b>0,432</b>

<sup>52</sup> [ibid](#)

**Преглед/обобщение на човешките ресурси и на бюджетните кредити (в милиони евро), необходими за предложението/инициативата в децентрализирана агенция**

<b>Агенция: Европейски банков орган</b>	<b>Година 2028</b>	<b>Година 2029</b>	<b>Година 2030</b>	<b>Година 2031</b>	<b>Година 2032</b>	<b>Година 2033</b>	<b>Година 2034</b>	<b>ОБЩО 2028—2034 г.</b>
Срочно наети служители (AD+AST)	-	-	-	-	-	-	-	-
Договорно наети служители	1	1	1	1	1	1	1	1
Командировани национални експерти	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Общо персонал</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Бюджетни кредити, покрити от бюджета на ЕС	0,046	0,047	0,048	0,049	0,051	0,051	0,0520	<b>0,344</b>
Бюджетни кредити, покрити от такси (ако е приложимо)	-	-	-	-	-	-	-	-
Съфинансирани бюджетни кредити (ако е приложимо)	0,070	0,071	0,072	0,074	0,075	0,077	0,078	<b>0,517</b>
<b>ОБЩО бюджетни кредити</b>	<b>0,116</b>	<b>0,118</b>	<b>0,120</b>	<b>0,123</b>	<b>0,126</b>	<b>0,128</b>	<b>0,130</b>	<b>0,861</b>

Агенция: Европейски орган за ценни книжа и пазари	Година 2028	Година 2029	Година 2030	Година 2031	Година 2032	Година 2033	Година 2034	ОБЩО 2028—2034 г.
Срочно наети служители (AD+AST)	1	1	1	1	1	1	1	-
Договорно наети служители	-	-	-	-	-	-	-	-
Командировани национални експерти	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Общо персонал</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Бюджетни кредити, покрити от бюджета на ЕС	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	<b>0,432</b>
Бюджетни кредити, покрити от такси (ако е приложимо)	-	-	-	-	-	-	-	-
Съфинансирани бюджетни кредити (ако е приложимо)	0,058	0,059	0,060	0,062	0,063	0,064	0,066	<b>0,432</b>
<b>ОБЩО бюджетни кредити</b>	<b>0,116</b>	<b>0,118</b>	<b>0,120</b>	<b>0,124</b>	<b>0,126</b>	<b>0,128</b>	<b>0,132</b>	<b>0,864</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>53</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>53</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

Ако се счита, че по отношение на политическата инициатива няма изисквания, свързани с цифрови аспекти:

*Обосновка на това защо цифровите средства не може да се използват за подобряване на прилагането на политиката и защо принципът „цифрови по подразбиране“ не е приложим*

N/A

За останалите случаи:

*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
Член 26 — Централна база данни	ЕОЦКП създава и поддържа централна база данни, предоставяща достъп на органите, участващи или засегнати от процеса на определяне на системите от ЕС и процеса на регистрация на системите от трети държави, както и на системните оператори.	ЕОЦКП	Създаване на централна база данни	Цифрово решение
Член 4 – Процедура за предоставяне или за отказ на определяне	Системният оператор, който подава заявление за определяне на управлявана от него система, подава в електронен формат заявление, адресирано до компетентния орган на държавата членка, чието право урежда системата, чрез централната база данни, в която	Системен оператор, компетентен орган (държава членка)	Подаване на данни/документи	Данни, Цифрови решения

	впоследствие то се обработва и може да бъде поискана допълнителна информация.			
Член 6 — Уведомяване за системите	След определянето на система компетентният орган уведомява ЕОЦКП чрез централната база данни.  Компетентният орган уведомява ЕОЦКП и всички други заинтересовани органи чрез централната база данни за промени във връзка с определянето на системата.	Компетентен орган (държава членка), ЕОЦКП	Уведомяване	Данни, Цифрови решения
Член 8 — Задължения на системния оператор на определена система	Системният оператор уведомява компетентния орган чрез централната база данни за съответните промени в информацията, предоставена в заявлението.	Системен оператор, компетентен орган (държава членка)	Уведомяване	Данни, Цифрови решения
Член 9 — Отнемане на определянето	Когато компетентен орган вземе решение да отнеме определянето на дадена система, решението поражда действие в целия Съюз и компетентният орган информира чрез централната база данни системния оператор, националния компетентен орган, ЕОЦКП, ЕБО и ЕСЦБ.	Компетентен орган (държава членка), системен оператор, ЕОЦКП, национален компетентен орган, ЕБО, ЕСЦБ	Уведомяване	Данни, Цифрови решения
Член 10 — Компетентен	Държавите членки уведомяват чрез централната база данни ЕОЦКП за	Компетентен орган (държава членка),	Уведомяване	Данни, Цифрови

орган	компетентните органи и органите за регистрация.	ЕОЦКП		решения
Член 11 — Обмен на информация	Определящите органи, регистриращите органи, националните компетентни органи, компетентните органи, посочени в член 22, параграф 2, ЕОЦКП, ЕБО или ЕСЦБ обменят всякаква информация, когато това бъде поискано с оглед на изпълнението на съответните им задължения съгласно настоящия регламент.	Определящи органи, регистриращи органи, национални компетентни органи, посочените в член 22, параграф 2 компетентни органи, ЕОЦКП, ЕБО или ЕСЦБ	Уведомяване	Данни, Цифрови решения, Автоматизация на процесите
Член 13 – Процедура за предоставяне или за отказ на регистрация	Подаването на заявление, информация, искания за информация, както и на решения за регистрация на система от трета държава трябва да се извършва чрез централната база данни.	Системен оператор от трета държава, ЕОЦКП, ЕБО, компетентен орган (държава членка)	Подаване на данни/документи	Данни, Цифрови решения
Член 15 — Уведомяване за регистрирани системи	След като вземе решение за регистрация на система, всеки регистриращ орган уведомява подалия заявлението системен оператор от трета държава, ЕОЦКП, ЕБО, ЕСЦБ и според случая другите регистриращи органи за своето решение.	Регистриращ орган, системен оператор от трета държава, ЕОЦКП, ЕБО, ЕСЦБ, други регистриращи органи (според случая)	Уведомяване	Данни, Цифрови решения
Член 16 — Отнемане на регистрацията	Когато регистриращият орган отнеме регистрацията, той уведомява системния оператор, както и ЕОЦКП, ЕБО, ЕСЦБ и	Регистриращ орган, системен оператор от трета държава, ЕОЦКП,	Уведомяване	Данни, Цифрови решения

	според случая другите регистриращи органи за своето решение.	ЕБО, ЕСЦБ, други регистриращи органи (според случая)		
Член 22 — Производство по несъстоятелност	Компетентният орган незабавно уведомява писмено чрез централната база данни ЕОЦКП, ЕЦБ/ЕСЦБ, ЕБО, Европейския съвет за системен риск и другите държави членки за производството по несъстоятелност.	Компетентен орган (държава членка), ЕОЦКП, ЕЦБ/ЕСЦБ, ЕБО, Европейски съвет за системен риск, другите държави членки	Уведомяване	Данни, Цифрови решения

#### 4.2. Данни

*Обобщено описание на данните в обхвата*

Вид на данните	Препратка към изискванията	Стандарт и/или спецификация (ако е приложимо)
Данни, които са необходими за заявлението за определяне като система от ЕС	Член 5, параграф 1	ЕОЦКП може в тясно сътрудничество с ЕСЦБ да разработи проект на регулаторни технически стандарти за допълнително уточняване на условията, посочени в член 5, параграф 1, за системите за сетълмент на ценни книжа и системите за клиринг.  ЕБО може в тясно сътрудничество с ЕСЦБ да разработи проект на регулаторни технически

		стандарти за допълнително уточняване на условията, посочени в член 5, параграф 1, за платежните системи.
Данни, които са необходими за подаване на заявление за регистрация и определяне на системи за сетълмент и клиринг на ценни книжа	Член 13, параграф 13	<p>За системите за сетълмент на ценни книжа и системите за клиринг ЕОЦКП разработва в тясно сътрудничество с ЕСЦБ проект на технически стандарти за изпълнение за уточняване на:</p> <p>а) единните електронни формати на заявлението за регистрация по параграф 1, което се подава в централната база данни;</p> <p>б) единните електронни формати на заявлението за определяне по член 4, параграф 1, което се подава в централната база данни.</p>
Данни, които са необходими за отнемане на определянето	Член 9 параграф 2, член 9 параграф 4	<u>  </u>
Данни, които са необходими за регистрация и определяне на платежни системи	Член 13, параграф 15	<p>За платежните системи ЕБО разработва в тясно сътрудничество с ЕСЦБ проект на регулаторни технически стандарти за допълнително уточняване на информацията, която трябва да бъде предоставена в:</p> <p>а) заявлението за регистрация съгласно посоченото в параграф 1, за да се докаже, че</p>

		<p>подалят заявлението системен оператор от трета държава и системата от трета държава отговарят на всички съответни изисквания, установени в настоящия член, включително установените в член 14 условия, и да се уточни информацията, която заявлението трябва да съдържа относно членовете на системата от трета държава, установени в Съюза;</p> <p>б) заявлението за определяне съгласно посоченото в член 4, параграф 1, за да се докаже, че подалят заявлението системен оператор и системата отговарят на всички съответни изисквания на настоящия регламент.</p>
Данни, които са от необходими за отнемане на регистрацията	Член 16 параграф 2, член 16 параграф 4	∞
Данни относно производствата по несъстоятелност	Член 22, параграф 2	∞

### Съответствие с Европейската стратегия за данните

*Обяснение на това по какъв начин изискванията са в съответствие с Европейската стратегия за данните*

Изискваната информация ще се подава в електронен стандартизиран формат, ще се съхранява и обработва в централната база данни. Органите, отговарящи за определянето на системите от ЕС и регистрирането на системите от трети държави, ще имат достъп до съответните данни в централната база данни.

### 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*

Изискваната информация се подава само веднъж в централната база данни в стандартизиран формат. След това централната база данни ще предостави достъп до съответните данни на органите, участващи в определянето на системите от ЕС и регистрацията на системите от трети държави, като по този начин ще се рационализира процесът и ще се премахне необходимостта от дублиране на подаването на данни до множество компетентни органи.

*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*

Данните се обработват в централната база данни и се подават в съответствие с общите спецификации за данните, както е обяснено по-горе.

Централната база данни служи като платформа за обмен на данни между органите, участващи в процеса на определяне и регистрация.

## **Потоци от данни**

*Обобщено описание на потоците от данни*

<b>Вид на данните</b>	<b>Препратки към изискванията</b>	<b>Субекти, които предоставят данните</b>	<b>Субекти, които получават данните</b>	<b>Задействане на обмена на данни</b>	<b>Честота (ако е приложимо)</b>
Данни, които са необходими за заявлението за определяне като система от ЕС	Член 5, параграф 1	Системни оператори	Компетентен орган (държава членка)	Заявление за определяне	При определянето и на ad hoc основа, ако настъпят промени в данните за определяне
Данни, които са необходими при уведомяването на ЕОЦКП за	Член 6 параграф 2, член 6	Компетентен орган (държава)	ЕОЦКП	Уведомяване	Ad-hoc

системите	параграф 3	членка)			
Данни, които са необходими за отнемане на определянето	Член 9 параграф 2, член 9 параграф 4	Компетентен орган (държава членка)	ЕОЦКП, системен оператор, други съответни органи, ЕБО, ЕСЦБ	Неспазване на критериите за определянето	Ad-hoc
Данни, които са от необходими за регистрацията на системите от трети държави	Член 14, параграф 1	Системни оператори от трета държава	ЕОЦКП, съответните органи (на равнището на държавите членки), ЕБО, ЕСЦБ	Заявление за регистрация	При регистрацията и на ad hoc основа, ако настъпят промени в данните за определяне
Данни, които са от необходими за отнемане на регистрацията	Член 16, параграф 2	Компетентен орган (държава членка)	ЕОЦКП, системен оператор, други съответни органи, ЕБО, ЕСЦБ	Неспазване на критериите за регистрацията	Ad-hoc
Данни, свързани с определените и регистрираните системи	Член 6, параграф 4, член 10, параграф 3, член 15,	ЕОЦКП	Широката общественост	Актуализиране на данни/наличност на нови данни, свързани с определянето и	Ad-hoc

	параграф 2, член 16, параграф 4			регистрацията на системи	
Данни относно производствата по несъстоятелност	Член 12, параграф 2	Компетентен орган (държава членка)	ЕОЦКП; ЕЦБ/ЕСЦБ, ЕБО, Европейският съвет за системен риск и други държави членки	Откриване на производството по несъстоятелност	Ad-hoc

### 4.3. Цифрови решения

*Обобщено описание на цифровите решения*

Цифрово решение	Препратки към изискванията	Основни възложени функции	Отговорен субект	По какъв начин е осигурена достъпността?	По какъв начин е подходено към повторното използване?	Използван е на технологии с ИИ (ако е приложимо)
Централна база данни	Член 26	Едновременен обмен на информация между органите, участващи в процеса на определяне	ЕОЦКП	ЕОЦКП и ЕБО (в тясно сътрудничество с ЕСЦБ) разработват	Данните, предоставени на централната база данни съгласно настоящия	<a href="#">\</a>

		и регистрация		проект на технически стандарти за изпълнение за определяне на подаваните в централната база данни единни електронни формати.	регламент, се предоставят на съответните компетентни органи, ако са от значение или са необходими за изпълнението на техните задължения съгласно регламенти (ЕС) № 648/2012 и Регламент (ЕС) № 909/2014.	
--	--	---------------	--	--	--	--

За всяко цифрово решение — обяснение на това по какъв начин цифровото решение съответства на приложимите цифрови политики и законодателни актове

Централна база данни

Цифрова и/или секторна политика (когато са приложими)	Обяснение по какъв начин решението е в съответствие с политиката
<i>Акт за изкуствения интелект</i>	<a href="#">\</a>
<i>Рамка на ЕС за киберсигурност</i>	Спазването на рамката на ЕС за киберсигурност ще бъде гарантирано чрез прилагането на технически стандарти и спецификации, които ще бъдат

	установени от ЕОЦКП и ЕБО в тясно сътрудничество с ЕСЦБ.
<i>eIDAS</i>	<a href="#">\</a>
<i>Единна цифрова платформа и IMI</i>	<a href="#">\</a>
<i>Други</i>	<a href="#">\</a>

#### 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 оперативна съвместимост Европа (НЕПРИЛОЖИМО)	Други решения за оперативна съвместимост
Платформа за заявления за определянето на система и регистрацията на системи от трети държави	Осигуряване на централна входна точка за подаване в електронен формат на заявления за определянето на система  Осигуряване на централна входна точка за подаване на заявления за регистрацията на системи от трети държави	Член 4 – Процедура за предоставяне или за отказ на определяне  Член 13 – Процедура за регистрацията на системи от трети държави	//	

	Платформа за обработване и споделяне на данни между органите, участващи в процеса на определяне и регистрация			
--	---	--	--	--

*Въздействие на изискванията за цифрова обществена услуга върху трансграничната оперативна съвместимост*

Платформа за определяне и регистрация на системи от трети държави

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><b>Организационни мерки за безпроблемно трансгранично предоставяне на цифрови обществени услуги</b></p> <p>Моля, посочете предвидените мерки за управление</p>	- ЕОЦКП и ЕБО (в тясно сътрудничество с ЕСЦБ) ще разработят проект на технически стандарти за изпълнение за определяне на подаваните в централната база данни единни електронни формати.	-
<p><b>Мерки, предприети за гарантиране на споделяне</b></p>	- ЕОЦКП и ЕБО (в тясно сътрудничество с ЕСЦБ) ще разработят проект на технически	-

<b>разбиране на данните</b> <b>Моля, посочете тези мерки</b>	стандартите за изпълнение за определяне на подаваните в централната база данни единни електронни формати.	
<b>Използване на общоприети отворени технически спецификации и стандарти</b> <b>Моля, посочете тези мерки</b>	- ЕОЦКП и ЕБО (в тясно сътрудничество с ЕСЦБ) ще разработят проект на технически стандарти за изпълнение за определяне на единните електронни формати за подаване на информацията в централната база данни.	-

#### 4.5. Мерки в подкрепа на цифровото изпълнение

*Обобщено описание на мерките в подкрепа на цифровото изпълнение*

<b>Описание на мярката</b>	<b>Препратки към изискванията</b>	<b>Роля на Комисията</b> (ако е приложимо)	<b>Субекти, които да бъдат включени</b> (ако е приложимо)	<b>Очакван график</b> (ако е приложимо)
ЕОЦКП създава централна база данни	Член 26	∥	ЕОЦКП	∥
ЕОЦКП и ЕБО (в тясно сътрудничество с ЕСЦБ) разработват проект на технически стандарти за изпълнение за определяне на подаваните в централната база данни единни електронни формати.	Член 13 параграф 13, член 13 параграф 15, )	∥	ЕОЦКП, ЕБО (в тясно сътрудничество с ЕСЦБ)	Една година след влиза-нето в сила

