

Официален вестник

на Европейския съюз

L 52



Издание
на български език

Законодателство

Година 56
23 февруари 2013 г.

Съдържание

II Незаконодателни актове

РЕГЛАМЕНТИ

- ★ Делегиран регламент (ЕС) № 148/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година за допълнение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции във връзка с регулаторните технически стандарти относно минималните данни, отчитани пред регистри на трансакции ⁽¹⁾ 1
- ★ Делегиран регламент (ЕС) № 149/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година за допълнение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета във връзка с регулаторните технически стандарти относно споразуменията за непряк клиринг, задължението за клиринг, публичния регистър, достъпа до място за търговия, нефинансовите контрагенти и техниките за намаляване на риска за договори за извънборсови деривати, които не са преминали през клиринг чрез централен контрагент ⁽¹⁾ 11
- ★ Делегиран регламент (ЕС) № 150/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година за допълнение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции по отношение на регулаторните технически стандарти за определяне на подробни изисквания за заявленията за регистрация като регистър на трансакции ⁽¹⁾ 25
- ★ Делегиран регламент (ЕС) № 151/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година за допълване на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции по отношение на регулаторните технически стандарти, определящи данните, които се публикуват и предоставят от регистрите на трансакции, и оперативните стандарти за обобщаване, сравняване и достъп до данните ⁽¹⁾ 33

Цена: 4 EUR

(Продължава на вътрешната корица)

⁽¹⁾ Текст от значение за ЕИП

BG

Актовете, чиито заглавия се отпечатват със светъл шрифт, са актове по текущо управление на селскостопанската политика и имат кратък срок на действие.

Заглавията на всички останали актове се отпечатват с получер шрифт и се предшества от звездичка.

★ Делегиран регламент (ЕС) № 152/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година за допълнение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета във връзка с регулаторните технически стандарти относно капиталовите изисквания за централните контрагенти ⁽¹⁾	37
★ Делегиран регламент (ЕС) № 153/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година за допълване на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно изискванията към централните контрагенти ⁽¹⁾	41



⁽¹⁾ Текст от значение за ЕИП

II

(Незаконодателни актове)

РЕГЛАМЕНТИ

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 148/2013 НА КОМИСИЯТА

от 19 декември 2012 година

за допълнение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции във връзка с регулаторните технически стандарти относно минималните данни, отчитани пред регистри на трансакции

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид становището на Европейската централна банка ⁽¹⁾,

като взе предвид Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции ⁽²⁾, и по-специално член 9, параграф 5 от него,

като има предвид, че:

- (1) С оглед на осигуряването на по-голяма гъвкавост контрагентите следва да могат да делегират отчитането за договор на другия контрагент или на трета страна. Контрагентите следва също така да могат да се договарят да делегират докладването на общо трето лице, включително на централен контрагент (ЦК), като последното подава пред регистъра на трансакции отчет, включващ таблица с необходимите полета. При тези обстоятелства и с цел да се гарантира качеството на данните, в отчета следва да се посочи, че той е от името на двамата контрагенти и че съдържа пълния набор от данни, които биха били посочени, ако те отчетат договора поотделно.
- (2) За да се избегнат несъответствия в таблиците с общи данни, всеки от контрагентите по договор за дериват следва да гарантира, че за отчитаните общи данни двете страни по трансакцията са постигнали споразумение. Единен идентификационен код на трансакцията ще помогне за съгласуване на данните, в случай че контрагентите се отчетат пред различни регистри на трансакции.

- (3) За да се избегне двойното отчитане и за да се намали тежестта по отчитането, когато един контрагент или ЦК отчита трансакция от името на двамата контрагенти, контрагентът или ЦК следва да може да изпраща един отчет пред регистъра на трансакции, съдържащ съответната информация.

- (4) Остойностяването на договорите за деривати е от съществено значение, за да се даде възможност на регулаторните органи да изпълняват своите задължения, по-специално когато става въпрос за финансовата стабилност. Оценката на договора по пазарна стойност или оценката на базата на модел показва вида и размера на експозициите, свързани с този договор, и допълва информацията за първоначалната стойност, посочена в договора.

- (5) Събирането на информация относно обезпечението, свързано с конкретен договор, е от голямо значение за подсибяването на подходящо проследяване на експозициите. За тази цел контрагентите, които обезпечават своите трансакции, следва да отчетат подробностите за тези обезпечения на ниво трансакция. Когато обезпечението се изчислява на базата на нетните позиции, произтичащи от пакет от договори, и следователно не се предоставя на база трансакция, а на база портфейл, контрагентите следва да са в състояние да отчетат портфейла с помощта на единен код или система на номериране, определена от контрагента. Този единен код следва да обозначава конкретния портфейл, за който се разменят обезпечения, когато контрагентът има повече от един портфейл, а също така следва да гарантира, че договор за дериват може да бъде обвързан с даден портфейл, за който има обезпечение.

- (6) Настоящият регламент се основава на проектите на регулаторни технически стандарти, представени от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) на Комисията, и отразява значението на ролята на регистрите на трансакции за подобряване прозрачността на пазарите за гражданите и регулаторните органи, за данните, които трябва да бъдат предавани и предоставяни от регистрите на трансакции в зависимост от класа деривати и естеството на трансакцията.

⁽¹⁾ Все още непубликувано в Официален вестник.

⁽²⁾ ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1.

- (7) ЕОЦКП се консултира със съответните органи и членовете на Европейската система на централните банки (ЕСЦБ), преди да представи проектите на регулаторни технически стандарти, на които се основава настоящият регламент. Съгласно член 10 от 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) ⁽¹⁾ ЕОЦКП също така проведе открити обществени консултации по тези проекти на регулаторни технически стандарти, анализира потенциалните свързани с тях разходи и ползи и поиска становището на Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите, създадена в съответствие с член 37 от посочения регламент,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Подробни данни, които трябва да бъдат посочени при отчитането по член 9, параграф 1 и параграф 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012

1. Отчетите за регистрите на трансакции включват:

- а) данните, посочени в таблица 1 от приложението, която съдържа информация, отнасяща се за контрагентите по договор;
- б) информацията, посочена в таблица 2 от приложението, в която се съдържат подробни данни, отнасящи се до договор за дериват, сключен между двама контрагенти.

2. За целите на параграф 1 сключването на договор означава „изпълнение на сделка“, както е посочено в член 25, параграф 3 от Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета ⁽²⁾.

3. Когато даден отчет е изготвен от името на двамата контрагенти, той съдържа информацията, посочена в таблица 1 от приложението, във връзка с всеки от контрагентите. Информацията, посочена в таблица 2 от приложението, се подава само веднъж.

4. Когато даден отчет е изготвен от името на двама контрагенти, в него се посочва този факт, както е указано в поле 9 от таблица 1 от приложението.

5. Когато единият от контрагентите отчита подробни данни за договор пред регистъра на трансакции от името на другия контрагент или когато трето лице отчита договора пред регистъра на трансакции от името на единия или на двамата контрагенти, отчитаните подробности включват пълния набор от данни, който би бил предаден, ако договорите се отчитат пред регистъра на трансакции от всеки контрагент поотделно.

⁽¹⁾ ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

⁽²⁾ ОВ L 145, 30.4.2004 г., стр. 1.

6. Когато договор за дериват включва характеристики, типични за повече от един базов актив, както е посочено в таблица 2 от приложението, в отчета се посочва класът активи, на който в най-голяма степен прилича договорът и за който контрагентите са постигнали съгласие преди изпращането на отчета.

Член 2

Трансакции, преминали през клиринг

1. Когато на съществуващ договор впоследствие е направен клиринг от централен контрагент, клирингът се отчита като промяна на съществуващия договор.

2. В случаите, когато договорът е сключен на място за търговия и е преминал през клиринг от ЦК по такъв начин, че контрагентът не знае кой е другият контрагент, отчитащият се контрагент определя ЦК като свой контрагент.

Член 3

Отчитане на експозиции

1. Данните за изискваното обезпечение съгласно таблица 1 от приложението включват цялото предоставено обезпечение.

2. Когато контрагентът не прави обезпечение на ниво трансакции, контрагентите отчитат пред регистъра на трансакции обезпечението, предоставено на база портфейл.

3. Когато обезпечението, свързано с договор, се отчита на база портфейл, отчитащият се контрагент посочва пред регистъра на трансакции кода, идентифициращ портфейла от предоставени обезпечения за другия контрагент, свързан с отчитания договор.

4. От нефинансови контрагенти, различни от посочените в член 10 от Регламент (ЕС) № 648/2012, не се изисква докладване на обезпечение, пазарна оценка или оценка на база модел за договорите, посочени в таблица 1 от приложението.

5. За договори, преминали през клиринг от ЦК, пазарната оценка се осигурява само от ЦК.

Член 4

Дневник за отчетите

Промените на данни, вписани в регистрите на трансакции, се отбелязват в дневник, като се посочват лицето или лицата, които са поискали промяната, включително, ако е приложимо, самият регистър на трансакции, причината или причините за такава промяна, датата и часа и ясно описание на промените, включително старото и новото съдържание на съответните данни, както е указано в полета 58 и 59 от таблица 2 от приложението.

*Член 5***Влизане в сила**

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

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

Съставено в Брюксел на 19 декември 2012 година.

За Комисията
Председател
José Manuel BARROSO

ПРИЛОЖЕНИЕ

Данни, които трябва да се отчитат пред регистрите на трансакции

Таблица 1

Данни за контрагентите

	Поле	Данни за отчитане
	Страни по договора	
1	Дата и час на отчета	Дата и час на отчета пред регистъра на трансакции.
2	Идентификационен код на контрагента	Единен код за идентифициране на отчитания се контрагент. Когато става въпрос за физическо лице, се използва код на клиента.
3	Идентификационен код на другия контрагент	Единен код, идентифициращ другия контрагент по договора. Това поле се попълва от гледна точка на отчитания се контрагент. Когато става въпрос за физическо лице, се използва код на клиента.
4	Наименование на контрагента	Фирма на отчитания се контрагент. Това поле може да се остави празно, в случай че идентификационният код на контрагента вече съдържа тази информация.
5	Седалище и адрес на контрагента	Информация относно седалището, включваща пълен адрес, град и държава на отчитания се контрагент. Това поле може да се остави празно, в случай че идентификационният код на контрагента вече съдържа тази информация.
6	Сектор на контрагента	Естество на дейността на дружеството на отчитания се контрагент (банка, застрахователно дружество и др.). Това поле може да се остави празно, в случай че идентификационният код на контрагента вече съдържа тази информация.
7	Финансов или нефинансов характер на контрагента	Посочете дали отчитаният се контрагент е финансов или нефинансов контрагент в съответствие с член 2, параграфи 8 и 9 от Регламент (ЕС) № 648/2012.
8	Идентификационен код на брокера	В случай че даден брокер действа като посредник за отчитания се контрагент, без да става контрагент, отчитаният се контрагент посочва този брокер с помощта на единен код. Когато става въпрос за физическо лице, се използва код на клиента.
9	Идентификационен код на отчитания се контрагент	В случай че отчитаният се контрагент е делегирал предаването на отчета на трета страна или на другия контрагент, този субект трябва да бъде посочен в това поле с единен код. В противен случай това поле се оставя празно. Когато става въпрос за физическо лице, се използва код на клиента, определен от юридическото лице, използвано от физическото лице контрагент за извършване на трансакцията.
10	Идентификационен код на клиринговия член	Ако отчитаният се контрагент не е клирингов член, неговият клирингов член се идентифицира в това поле чрез единен код. При физическите лица се използва код на клиента, определен от ЦК.
11	Идентификационен код на ползващото се лице	Страната — носител на правата и задълженията, произтичащи от договора. Когато трансакцията е сключена чрез структура, като например дялов тръст или фонд, представляващ повече от едно ползващо се лице, ползващото се лице следва да бъде идентифицирано като тази структура. Ако ползващото се лице по договора не е контрагент по същия договор, отчитаният се контрагент трябва да посочи това ползващо се лице чрез единен код или в случай на физически лица — чрез код на клиента, определен от юридическото лице, използвано от физическото лице.

	Поле	Данни за отчитане
12	Качество, в което се извършва трансакцията	Показва дали отчитащият се контрагент е сключил договор като титуляр за своя собствена сметка (от свое име или от името на клиент) или като посредник за сметка на и от името на клиент.
13	Роля на контрагента	Указва дали договорът е покупка или продажба. В случай на договор за дериват върху лихвен процент купувачата страна е платещът по компонент 1, а продаващата страна е платещът по компонент 2.
14	Договор с контрагент извън ЕИП	Показва дали другият контрагент е със седалище и адрес извън ЕИП.
15	Пряка връзка с търговската дейност или с финансовото управление	Информация дали договорът е обективно измерим като пряко свързан с търговската дейност или с финансовото управление на отчитащия се контрагент, както е посочено в член 10, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012. Това поле се оставя празно, в случай че отчитащият се контрагент е финансов контрагент, както е посочено в член 2, параграф 8 от Регламент (ЕС) № 648/2012.
16	Клирингов праг	Информация дали отчитащият се контрагент е надхвърлил клиринговия праг, както е посочено в член 10, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 648/2012. Това поле се оставя празно, в случай че отчитащият се контрагент е финансов контрагент, както е посочено в член 2, параграф 8 от Регламент (ЕС) № 648/2012.
17	Пазарна оценка на стойността на договора	Оценка по пазарна стойност на договора или оценка на базата на модел, когато е приложимо, съгласно член 11, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 648/2012
18	Валута на пазарната оценка на договора	Валутата, използвана за оценка по пазарна стойност на договора или оценка на базата на модел, когато е приложимо, съгласно член 11, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 648/2012.
19	Дата на оценката	Дата на последната пазарна оценка или оценка на базата на модел.
20	Час на оценката	Час на последната пазарна оценка или оценка на базата на модел.
21	Вид на оценката	Посочва се дали е била извършена пазарна оценка или оценка на базата на модел.
22	Обезпеченост	Посочва се дали е предоставено обезпечение.
23	Портфейл от обезпечения	Посочва се дали обезпечението е на база портфейл. Портфейл означава, че обезпечението се изчислява на базата на нетните позиции, произтичащи от пакет от договори, а не на трансакция.
24	Код на портфейла от обезпечения	Ако обезпечението се отчита на база портфейл, портфейлът следва да бъде обозначен с единен код, определен от отчитащия се контрагент.
25	Стойност на обезпечението	Стойност на обезпечението, предоставено от отчитащия се контрагент на другия контрагент. Когато обезпечението е предоставено на база портфейл, това поле следва да включва стойността на всички обезпечения за портфейла.
26	Валута на стойността на обезпечението	Посочете валутата, в която е изразена стойността на обезпечението в поле 25.

Таблица 2
Общи данни

	Поле	Докладвани данни	Приложимите видове дериватен договор
	Раздел 2а – вид договор		Всички договори
1	Използвана класификация	Договорът трябва да бъде идентифициран чрез използване на идентификационен код на продукта.	
2	Идентификационен код на продукт 1	Договорът трябва да бъде идентифициран чрез използване на идентификационен код на продукта.	
3	Идентификационен код на продукт 2	Договорът трябва да бъде идентифициран чрез използване на идентификационен код на продукта.	
4	Базов актив	Базовият актив се посочва чрез използване на единен идентификационен код. В случай на кошници или индекси указание за тях се използва, когато не съществува единен идентификационен код.	
5	Условна валута 1	Валутата на условната стойност. В случай на договор за дериват върху лихвен процент това е условната валута на компонент 1.	
6	Условна валута 2	Валутата на условната стойност. В случай на договор за дериват върху лихвен процент това е условната валута на компонент 2.	
7	Валута на доставката	Валутата, която трябва да бъде доставена.	
	Раздел 2б – подробни данни за трансакцията		Всички договори
8	Идентификационен код на трансакцията	Единен идентификационен код на трансакцията на европейско равнище, който се предоставя от отчитания се контрагент. Ако не съществува единен идентификационен код на трансакцията, единен код следва да бъде генериран и съгласуван с другия контрагент.	
9	Референтен номер на трансакцията	Единен идентификационен код на трансакцията, определен от отчитания се контрагент или от третата страна, която представя отчета от негово име.	
10	Място на изпълнение	Мястото на изпълнение се обозначава с единен код за това място. При договорите, сключени извън борсата, трябва да се посочи дали съответният инструмент е допуснат до търговия, но е търгуван извънборсово, или не е допуснат до търговия и е търгуван извънборсово.	
11	Компресиране	Позволява да се определи дали договорът произтича от компресиране.	
12	Цена/курс	Цената на всеки дериват, с изключение, когато е приложимо, на комисионата и начислените лихви.	
13	Изразение на цената	Начинът, по който е изразена цената.	
14	Условна стойност	Първоначална стойност на договора.	

	Поле	Докладвани данни	Приложимите видове дериватен договор
15	Множител на цената	Брой на единиците от финансовия инструмент, които се съдържат в търговската партида; например броят на дериватите, представени с един договор.	
16	Количество	Брой на договорите, включени в отчета, когато се отчита повече от един договор за дериват.	
17	Предварително плащане	Сума на всички предварителни плащания, направени или получени от отчитания се контрагент.	
18	Вид на доставката	Посочва се дали договорът се изпълнява чрез физическа доставка или чрез плащане с парични средства.	
19	Дата и час на изпълнението	Съгласно определеното в член 1, параграф 2.	
20	Дата на влизане в сила	Дата, на която задълженията по договора влизат в сила.	
21	Падеж	Първоначална дата на изтичане на срока на валидност на отчитания договор. В това поле не се посочва предсрочно прекратяване.	
22	Дата на приключване	Дата на приключване на отчитания договор. Ако не се различава от падежа, това поле се оставя празно.	
23	Дата на сетълмент	Дата на сетълмент на базовия актив. Ако са повече от една, могат да бъдат използвани допълнителни полета (като например 23а, 23б, 23в ...).	
24	Вид на рамковия договор	Наименованието на съответния рамков договор, ако се използва за отчитания договор (напр. рамков договор на Международната асоциация за суапове и деривативи — ISDA) Master Power Purchase and Sale Agreement; International ForEx Master Agreement; European Master Agreement или всякакви други местни рамкови договори).	
25	Версия на рамковия договор	Годината на версията на рамковото споразумение, използвана за отчитаната трансакция, ако е приложимо (например 1992 г., 2002 г., ...).	
	Раздел 2в – Отчитане/ограничаване на риска		Всички договори
26	Дата и час на потвърждението	Дата и час на потвърждението, както е определено в Делегиран регламент (ЕС) № 149/2013 на Комисията ⁽¹⁾ , с посочване на часовия пояс, в който е направено потвърждението.	
27	Вид на потвърждението	Посочва се дали договорът е бил потвърден по електронен път, по неелектронен път или остава непотвърден.	
	Раздел 2г – Клиринг		Всички договори
28	Задължение за клиринг	Посочва се дали отчитаният договор е обект на задължението за клиринг съгласно Регламент (ЕС) № 648/2012.	

	Поле	Докладвани данни	Приложимите видове дериватен договор
29	Клиринг извършен	Посочва дали е бил извършен клиринг.	
30	Дата и час на клиринга	Час и дата, когато е извършен клирингът.	
31	ЦК	В случай на договор, който е преминал през клиринг, се посочва единният код за ЦК, който е извършил клиринг на този договор.	
32	Вътрешногрупова трансакция	Показва дали договорът е вписан като вътрешногрупова трансакция, определена в член 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012	
	Раздел 2д – Лихвени проценти	Ако се посочва единен идентификационен код на продукта и съдържа цялата информация по-долу, това не се изисква да бъде отчитано.	Деривати върху лихвени проценти
33	Фиксиран лихвен процент на компонент 1	Посочва се използваният фиксиран лихвен процент за компонент 1, ако е приложимо.	
34	Фиксиран лихвен процент на компонент 2	Посочва се използваният фиксиран лихвен процент за компонент 2, ако е приложимо.	
35	Срок в дни с фиксиран лихвен процент	Действителният брой на дните в съответния период за изчисляване на фиксирания лихвен процент за плащеца, ако е приложимо.	
36	Периодичност на плащанията по компонента с фиксиран лихвен процент	Периодичност на плащанията по компонента с фиксиран лихвен процент, ако е приложимо.	
37	Периодичност на плащанията по компонента с плаващ лихвен процент	Периодичност на плащанията по компонента с плаващ лихвен процент, ако е приложимо.	
38	Периодичност на преразглеждането на плаващия лихвен процент	Периодичност на преразглеждането на плаващия лихвен процент, ако е приложимо.	
39	Плаващ лихвен процент на компонент 1	Посочват се използваните лихвени проценти, които се преразглеждат на предварително определени интервали от време в зависимост от референтен пазарен лихвен процент, ако е приложимо.	
40	Плаващ лихвен процент на компонент 2	Посочват се използваните лихвени проценти, които се преразглеждат на предварително определени интервали от време в зависимост от референтен пазарен лихвен процент, ако е приложимо.	
	Раздел 2е – Чуждестранна валута	Ако е посочен единен идентификационен код на продукта (ЕИКП), който съдържа цялата информация по-долу, тази информация не се изисква.	Валутни деривати
41	Валута 2	Друга валута, ако е различна от валутата на доставка.	
42	Валутен курс 1	Договорното равнище на обменния курс на валутите.	
43	Форуърден валутен курс	Форуърден валутен курс на вальор.	
44	База на валутния курс	Посочва се база на валутния курс.	

	Поле	Докладвани данни	Приложимите видове дериватен договор
	Раздел 2ж – Стоки	Ако е посочен единен идентификационен код на продукта (ЕИКП), който съдържа цялата информация по-долу, тази информация не се изисква, освен ако трябва да бъде представена в съответствие с Регламент (ЕС) № 1227/2011 на Европейския парламент и на Съвета ⁽²⁾	Стокови деривати
	Обща информация		
45	Категория на стоката	Показва вида на стоката, която е базов актив по договора.	
46	Подробни сведения за вида на стоката	Подробности за съответната стока в допълнение към информацията в поле 45.	
	Енергетика	Информация, която следва да се представя в съответствие с Регламент (ЕС) № 1227/2011, ако е приложимо.	
47	Място или зона на доставката	Точка(и) на доставка и пазарна(и) област(и).	
48	Точка на взаимно свързване	Границата(ите) или граничният(те) пункт(ове) по договор за транспортиране.	
49	Вид на натоварването	Повтарящ се раздел от полета 50 — 54 за идентифициране на профила на доставка на продукта в съответствие с периодите на доставка в рамките на деня.	
50	Начална дата и час на доставката	Начална дата и час на доставката.	
51	Крайна дата и час на доставката	Крайна дата и час на доставката.	
52	Договорен капацитет	Количество за времеви интервал за доставка.	
53	Мерна единица за количеството	Дневно или почасово количество в MWh или kWh/D, което съответства на базовата стока.	
54	Цена за количества за времеви интервали	Ако е приложимо, цена за количества за времеви интервали.	
	Раздел 2з – Варианти	Ако е посочен единен идентификационен код на продукта (ЕИКП), който съдържа цялата информация по-долу, тази информация не се изисква.	Договори, които съдържат опция
55	Вид на опцията	Посочва се дали договорът е опция за покупка (кол) или опция за продажба (пут).	
56	Тип на опцията според начина на упражняването ѝ	Показва дали опция може да бъде упражнена само на определена дата (европейски и азиатски тип), в поредица от предварително определени дати (бермудски тип) или по всяко време през срока на договора (американски тип).	
57	Цена на упражняване (максимална/минимална)	Цената на упражняване на опцията.	

	Поле	Докладвани данни	Приложимите видове дериватен договор
	Точка 2и – Изменения в отчета		Всички договори
58	Вид на действието	Дали отчетът съдържа: — договор за дериват или събитие след сключването на сделките за първи път, в който случай той се отбелязва като „нов“; — промяна на данни за отчетен преди това договор за дериват, в който случай той се отбелязва като „изменение“; — отмяна на погрешно предаден отчет, в който случай се посочва „грешка“; — прекратяване на съществуващ договор, в който случай се посочва „отмяна“; — компресиране на отчитания договор, в който случай се посочва „компресиране“; — актуализация на оценка на договор, в който случай се посочва „актуализиране на оценката“; — всяко друго изменение на отчета, в който случай се посочва „друго“.	
59	Подробни сведения за вида на действието	Когато в поле 58 е посочено „друго“, подробностите за съответното изменение следва да бъдат посочени тук.	

(¹) Вж. стр. 11 от настоящия брой на Официален вестник.

(²) ОВ L 326, 8.12.2011 г., стр. 1.

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 149/2013 НА КОМИСИЯТА

от 19 декември 2012 година

за допълнение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета във връзка с регулаторните технически стандарти относно споразуменията за непряк клиринг, задължението за клиринг, публичния регистър, достъпа до място за търговия, нефинансовите контрагенти и техниките за намаляване на риска за договори за извънборсови деривати, които не са преминали през клиринг чрез централен контрагент

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид становището на Европейската централна банка ⁽¹⁾,

като взе предвид Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции ⁽²⁾, и по-специално член 4, параграф 4, член 5, параграф 1, член 6, параграф 4, член 8, параграф 5, член 10, параграф 4 и член 11, параграф 14 от него,

като има предвид, че:

(1) Следва да бъде създадена нормативна уредба, която включва правила, приложими към задължението за клиринг, неговото прилагане, възможните изключения и техники за намаляване на риска, които трябва да бъдат утвърдени, когато не е възможен клиринг чрез централен контрагент (ЦК). За да се гарантира съгласуваност между разпоредбите, които следва да влязат в сила едновременно, и за способстване прилагането на цялостен подход, както и за осигуряване на ефективен достъп на заинтересованите страни и по-специално на тези, за които се отнасят задълженията, е желателно повечето регулаторни технически стандарти, изисквани съгласно дял II от Регламент (ЕС) № 648/2012, да бъдат включени в един-единствен регламент.

(2) С оглед на глобалния характер на пазара на извънборсови деривати настоящият регламент следва да вземе под внимание съответните договорени на международно равнище насоки и препоръки за реформи на пазара на извънборсови деривати и задължителния клиринг, както и свързаните с тях правила, разработени в други юрисдикции. По-специално нормативната база за определяне на задължението за клиринг взема предвид изискванията за задължителен клиринг, публикувани от Международната организация на комисиите по ценни книжа. Това ще подпомогне, доколкото е възможно, сближаването с подходите в други юрисдикции.

(3) С цел ясно определяне на ограничен брой понятия, които произтичат от Регламент (ЕС) № 648/2012, както и за

уточняване на техническите условия, необходими за разработването на този технически стандарт, следва да бъдат дефинирани редица термини.

(4) Споразуменията за непряк клиринг не следва да излагат ЦК, клирингов член, клиент или непряк клиент на допълнителен риск от контрагента, а активите и позициите на непрекия клиент следва да се ползват от подходящо ниво на защита. Поради това е важно всички видове споразумения за непряк клиринг да отговарят на минимални изисквания за гарантиране на тяхната сигурност. За тази цел страните, участващи в споразумения за непряк клиринг, следва да имат определени задължения. Тези споразумения се простират и отвъд договорните отношения между непреки клиенти и клиент на клирингов член, който предоставя непреки клирингови услуги.

(5) Регламент (ЕС) № 648/2012 изисква ЦК да представлява определена система съгласно 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 ⁽³⁾. Това предполага, че клиринговите членове на ЦК следва да отговарят на изискванията за участниците по смисъла на посочената директива. Следователно, за да се гарантира равностойно равнище на защита по отношение на непреките клиенти, както предоставеното на клиентите по Регламент (ЕС) № 648/2012, е необходимо да се подсигури, че клиентите, предоставящи непреки клирингови услуги, са кредитни институции, инвестиционни посредници или еквивалентни кредитни институции/инвестиционни посредници от трета държава.

(6) Споразуменията за непряк клиринг следва да бъдат договорени по начин, който при неплатежоспособност гарантира на непреките клиенти същото равнище на защита, с каквото се ползват преките клиенти. След изпадане в неплатежоспособност на клирингов член, който е ангажиран със споразумение за непряк клиринг, непреките клиенти следва да бъдат включени в прехвърлянето на позициите на клиентите към друг клирингов член съобразно изискванията за преносимост, установени в членове 39 и 48 от Регламент (ЕС) № 648/2012. Следва да бъдат предвидени също така и подходящи предпазни мерки в случай на изпадане в несъстоятелност на клиенти, които са включени в самите споразумения за непряк клиринг, и следва да се подкрепя прехвърлянето на позиции на непреки клиенти към друг доставчик на клирингови услуги.

⁽¹⁾ Все още непубликувано в Официален вестник.

⁽²⁾ ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1.

⁽³⁾ ОВ L 166, 11.6.1998 г., стр. 45.

- (7) Тъй като споразуменията за непряк клиринг могат да доведат до специфични рискове, всички страни по споразумение за непряк клиринг, включително клирингови членове и ЦК, следва редовно да установяват, наблюдават и управляват всички съществени рискове, произтичащи от това споразумение. Целесъобразното поделение на информация между клиенти, които предоставят непреки клирингови услуги, и клирингови членове, които способстват за тези услуги, е особено важно в този контекст. Клиринговите членове следва да използват данните, предоставени от клиентите, само с цел управление на риска, и следва да предотвратяват злоупотребата с чувствителна в търговско отношение информация, включително чрез използването на ефективни бариери между различните подразделения на финансова институция за избягване на конфликти на интереси.
- (8) Когато разрешава на ЦК да осъществява клиринг на даден клас извънборсови деривати, от компетентния орган се изисква да уведоми Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП). Това уведомление следва да съдържа подробна информация, която е необходима на ЕОЦКП, за да направи своята оценка, включително информация за ликвидността и обема на съответния клас извънборсови деривати. Въпреки че информацията се предава от компетентния орган на ЕОЦКП, поисканият разрешителен ЦК е този, който следва първоначално да предостави необходимата информация на компетентните органи, които могат след това да я допълнят.
- (9) Въпреки че цялата информация, която следва да бъде включена в уведомлението от компетентния орган до ЕОЦКП във връзка със задължението за клиринг, може да не е винаги налична, особено що се отнася до нови продукти, следва да бъдат предоставяни наличните приблизителни оценки, включително ясно да бъдат посочени направените допускания. Уведомлението следва също да съдържа информация, отнасяща се до контрагентите, като например вида и броя на контрагентите, необходимите стъпки за започване на клиринг с ЦК, техния законоустановен и оперативен капацитет или тяхната рамка за управление на риска, с цел да се позволи на ЕОЦКП да оценява способността на активните контрагенти да спазват задължението за клиринг без сътресения на пазара.
- (10) Уведомлението от компетентния орган до ЕОЦКП следва да съдържа информация за степента на стандартизация, ликвидността и наличността на надеждни цени, за да може ЕОЦКП да оценява дали даден клас извънборсови деривати също следва да бъде обхванат от задължението за клиринг. Критериите за стандартизиране на договорните условия и оперативните процеси на съответния клас извънборсови деривати са показател за стандартизация на икономическите условия на клас извънборсови деривати, тъй като само когато тези икономически условия са стандартизирани, договорните условия и оперативните процеси могат да бъдат стандартизирани. Критериите, свързани с ликвидността и наличността на надеждни цени, се оценяват от ЕОЦКП, като се имат предвид съображения, различни от тези при оценката, направена от компетентния орган при предоставяне на разрешение на ЦК. Ликвидността в този контекст се оценява в по-широка перспектива и се различава от ликвидността след прилагането на задължението за клиринг. По-специално, фактът, че договорът е достатъчно ликвиден, за да премине през клиринг от даден ЦК, не означава непременно, че следва да е обхванат от задължението за клиринг. Оценката на ЕОЦКП не трябва да копира или дублира прегледа, който вече е бил направен от компетентния орган.
- (11) Информацията, която се предоставя от компетентния орган във връзка със задължението за клиринг, следва да дава възможност на ЕОЦКП да оцени достъпността на информацията за ценообразуването. В тази връзка достъпът на ЦК до информация за ценообразуването в даден момент не означава, че участниците на пазара имат достъп до тази информация в бъдеще. Ето защо фактът, че ЦК има достъп до необходимата информация за ценообразуването за управление на рисковете при клиринг на договори за деривати в рамките на даден клас извънборсови деривати, не предполага автоматично, че този клас извънборсови деривати също следва да подлежи на задължителен клиринг.
- (12) Нивото на подробност на данните в регистъра на класовете договори за извънборсови деривати, подлежащи на задължителен клиринг, зависи от значението на тези данни за идентифицирането на всяка категория договори за извънборсови деривати. В резултат на това нивото на подробност на данните в регистъра може да се различава за различните категории договори за извънборсови деривати.
- (13) Осигуряването на достъп на множество ЦК до място за търговия може да разшири достъпа на участници до съответното място и да подобри цялостната ликвидност. Независимо от това е необходимо при подобни обстоятелства да се уточни понятието фрагментираност на ликвидността в рамките на място за търговия в случай, че то може да застраши безпрепятственото и правилно функциониране на пазарите за класа финансови инструменти, за който е направено заявлението.
- (14) Оценката на компетентния орган на мястото за търговия, до което ЦК е поискал достъп, и на компетентния орган на ЦК следва да се основава на съществуващите механизми за предотвратяване фрагментирането на ликвидността в рамките на дадено място за търговия.
- (15) За да се предотврати фрагментираността на ликвидността, всички участници на място за търговия следва да са в състояние да извършват клиринг на всички сделки, които се изпълняват между тях. Въпреки това би било необосновано да се изисква всички клирингови членове на съществуващ ЦК да станат клирингови членове и на нов ЦК, който обслужва такова място на търговия. Когато има субекти, които са клирингови членове на двата ЦК, те могат да способстват за прехвърлянето и клиринга на трансакции, извършени от пазарни участници, обслужвани поотделно от двата ЦК, за да се ограничи

рискът от фрагментираност на ликвидността. Същевременно е важно искането за достъп до място за търговия чрез ЦК да не фрагментира ликвидността по начин, който би увеличил рисковете, на които е изложен вече съществуващият ЦК.

- (16) Съгласно член 8, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 648/2012 искането за достъп до място за търговия чрез ЦК не следва да изисква оперативна съвместимост, а следователно и настоящият регламент не следва да предписва оперативната съвместимост като единствен начин за разрешаване на проблема с фрагментираността на ликвидността. Въпреки това настоящият регламент не следва да изключва възможността ЦК да сключват такива договорености на доброволна основа, ако са изпълнени необходимите условия за сключването им.
- (17) За да се определи кои договори за извънборсови деривати са обективно измерими като намаляващи рисковете, които са пряко свързани с търговската дейност или финансовото управление, нефинансовите контрагенти следва да прилагат един от критериите, предвидени в настоящия регламент, включително счетоводното определение въз основа на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО). Счетоводното определение може да се използва от контрагентите, дори и да не прилагат правилата на МСФО. От нефинансовите контрагенти, които могат да използват местни счетоводни правила, се очаква, че повечето от договорите, класифицирани като хеджиращи съгласно съответните местни счетоводни правила, биха попаднали в рамките на предвиденото в настоящия регламент общо определение за договори, намаляващи рисковете, които са пряко свързани с търговската дейност или финансовото управление.
- (18) При някои обстоятелства може да не е възможно хеджиране на риск чрез използване на пряко свързан с него договор за дериват с точно същите базов актив и дата на сключване, каквито са за покрития риск. В такъв случай нефинансовият контрагент може да използва заместващо хеджиране чрез тясно корелиран инструмент, за да покрие експозиции, като например инструмент с различен, но много близък до неговия базов актив, що се отнася до икономическото поведение. Освен това някои групи нефинансови контрагенти, които сключват договори за извънборсови деривати чрез един субект, за да хеджират своя риск по отношение на цялостния риск на групата, може да използват макро- или портфейлно хеджиране. Тези договори за извънборсови деривати за макро-, портфейлно или заместващо хеджиране, могат да представляват хеджиране за целите на настоящия регламент и следва да се разглеждат съгласно критериите за установяване кои договори за извънборсови деривати са обективно намаляващи рисковете.
- (19) Даден риск може да се развива с течение на времето и с цел да се адаптират към развитието на риска договорите за извънборсови деривати, които първоначално се изпълняват за намаляване на риска, свързан с търговската дейност или финансовото управление, може да бъдат компенсирани чрез използване на допълнителни договори за извънборсови деривати. В резултат на това хеджирането на риска може да бъде постигнато чрез комбинация от договори за извънборсови деривати, включително компенсиращи договори за извънборсови деривати, които компенсират онези договори за извънборсови деривати, които вече не съответстват на риска във връзка с търговската дейност или финансовото управление.
- (20) Обхватът на рисковете, които са пряко свързани с търговската дейност и финансовото управление, е много широк и варира в различните икономически сектори. Рисковете, свързани с търговски дейности, обикновено са свързани с факторите за производство на предприятието, както и с продуктите и услугите, които то продава или предоставя. Финансовото управление обикновено се отнася до управлението на краткосрочното и дългосрочното финансиране на субекта, включително неговия дълг, и начините, по които той инвестира финансовите средства, които генерира или притежава, включително управлението на паричните средства. Финансовото управление и търговската дейност могат да бъдат засегнати от общи източници на рискове, като например валутен курс, цени на суровините, инфлация или кредитен риск. Като се има предвид, че извънборсовите деривати се сключват за хеджиране на конкретен риск, когато се анализират рисковете, които са пряко свързани с търговската дейност или финансовото управление, тези рискове следва да бъдат определяни по последователен начин, обхващащ двете дейности. Освен това разделянето на двете понятия може да доведе до нежелани последици, като се има предвид, че в зависимост от сектора, в който работят нефинансовите контрагенти, даден риск ще бъде хеджиран в рамките на търговската дейност или на финансовото управление.
- (21) Въпреки че праговете за клиринг следва да бъдат определени при отчитане на системното значение на съответните рискове, важно е да се вземе под внимание, че извънборсовите деривати за намаляване на рисковете са изключени от изчислението на клиринговия праг и че клиринговите прагове позволяват изключение от принципа на задължението за клиринг по отношение на онези договори за извънборсови деривати, за които може да се смята, че не са сключени с цел хеджиране. По-конкретно, стойността на клиринговите прагове следва да бъде периодично преразглеждана и следва да се определя от класа на договорите за извънборсови деривати. Класовете извънборсови деривати, определени във връзка с клиринговите прагове, могат да бъдат различни от класовете извънборсови деривати във връзка със задължението за клиринг. При определяне стойността на праговете за клиринг следва да се отдаде надлежно внимание на необходимостта от определяне на единен показател, отразяващ системното значение на сумата

от нетните позиции и експозиции по контрагенти и по класове извънборсови деривати. Освен това клиринговите прагове, използвани от нефинансовите контрагенти, следва да бъдат прости за прилагане.

- (22) При определянето на стойността на клиринговия праг следва да се отчита системното значение на сумата от нетните позиции и експозиции по контрагенти и по класове извънборсови деривати в съответствие с Регламент (ЕС) № 648/2012. Следва обаче да се вземе под внимание, че тези нетни позиции и експозиции са различни от нетната експозиция за всички контрагенти и всички класове активи. Освен това в съответствие с Регламент (ЕС) № 648/2012 следва да бъде изчислена сумата на тези нетни позиции с цел да се определят данните, които трябва да бъдат взети предвид при определянето на клиринговите прагове. Общата брутна сума, получена от сумирането на тези нетни позиции, следва да бъде взета предвид при определянето на клиринговите прагове. Брутна условна стойност, която се получава от това сумиране, следва да се използва като основа за определяне на клиринговите прагове.
- (23) Освен това структурата на операциите с извънборсови деривати на нефинансовите контрагенти обикновено води до ниско ниво на нетиране, тъй като договорите за извънборсови деривати са сключени със същата насоченост. В резултат на това разликата между сумата от нетните позиции и експозиции по контрагенти и по класове извънборсови деривати ще бъде много близо до брутна стойност на договорите. По тази причина, както и за повече простота, брутна стойност на договорите за извънборсови деривати следва да се използва като валидно приближение за стойността, която следва да бъде взета под внимание при определяне на клиринговия праг.
- (24) Като се има предвид, че нефинансовите контрагенти, които не надвишават клиринговия праг, не са задължени да правят пазарна оценка на своите договори за извънборсови деривати, не би било разумно тази стойност да се използва за определяне на клиринговите прагове, тъй като това ще създаде тежест за нефинансовите контрагенти, която не е пропорционална на рисковете, за които се отнася. Вместо това използването на условната стойност на договорите за извънборсови деривати ще позволи прилагането на прост подход без експозиция към събития, външни за нефинансовите контрагенти.
- (25) Превъзването на една от стойностите, определени за клас извънборсови деривати, следва да доведе до превъзване на клиринговия праг за всички класове, като се има предвид, че намаляващите рискове договори за извънборсови деривати са изключени от изчислението на клиринговия праг, последствията от превъзването на клиринговия праг са не само свързани със задължението за клиринг, но обхващат и техники за намаляване на риска, а подходът към съответните задължения съгласно Регламент (ЕС) № 648/2012, приложим спрямо нефинансовите контрагенти, следва да бъде прост с оглед на това, че повечето от тях не са специалисти.
- (26) За тези договори за извънборсови деривати, които не са преминали през клиринг, следва да се прилагат техники за намаляване на риска, като например своевременно потвърждение. Потвърждаването на договори за извънборсови деривати може да се отнася до едно или повече рамкови споразумения, рамков договор за потвърждения или други стандартни условия. То може да бъде под формата на електронно изпълнен договор или документ, подписан от двамата контрагенти.
- (27) От съществено значение е контрагентите да потвърдят условията на своите трансакции във възможно най-кратки срокове след изпълнението на трансакцията, особено когато тя се извършва или обработва по електронен път, за да се подсигури общо разбиране и правна сигурност за условията на сделката. За контрагентите, които сключват нестандартизирани и сложни договори за извънборсови деривати по-специално, може да е необходимо прилагането на определени инструменти, за да се съобразят с изискването за своевременно потвърждаване на своите договори за извънборсови деривати. Своевременното потвърждаване също предполага, че съответните пазарни практики във въпросната област се променят.
- (28) С оглед на по-нататъшното намаляване на рисковете портфейлното съгласуване дава възможност на всеки контрагент да извърши обстоен преглед на портфейл от трансакции от гледна точка на другия контрагент с цел своевременно да се установят всякакви разногласия относно ключови условия в трансакцията. Тези условия трябва да включват оценка на всяка трансакция и могат също така да включват и други необходими подробности, като например датата на влизане в сила, предвидения падеж, дати на плащане или сетълмент, условната стойност на договора и валутата на сделката, базовия инструмент, позицията на контрагентите, договореност за плащанията, които се падат в неработен ден, съответния фиксиран или плаващ лихвен процент по договора за извънборсови деривати.

- (29) Като се имат предвид различните рискови профили и с оглед на това синхронизирането на портфейла да бъде пропорционална техника за намаляване на риска, предвиджаните честота на съгласуване и размер на портфейла следва да бъдат различни в зависимост от естеството на контрагентите. По-строги изисквания следва да се прилагат както за финансовите контрагенти, така и за нефинансовите контрагенти, които надвишават клиринговия праг, а по-ниската честота на съгласуване следва да се прилага за нефинансовите контрагенти, които не биха превишили клиринговия праг, независимо от категорията на своя контрагент, който също би имал полза от това не толкова често съгласуване за тази част от своя портфейл.
- (30) Компресирането на портфейла също може да бъде ефективен инструмент за целите на намаляването на риска в зависимост от обстоятелствата, като големината на портфейла с даден контрагент, падежа, предназначение и степен на стандартизация на договорите за извънборсови деривати. Финансовите контрагенти и нефинансовите контрагенти, които разполагат с портфейл от договори за извънборсови деривати, непреминали клиринг чрез ЦК, над размера, определен в настоящия регламент, следва да разполагат с действащи процедури за анализ на възможността за използване на компресиране на портфейла, което би им позволило да намалят своя кредитен риск от контрагента.
- (31) Разрешаването на спорове е насочено към намаляване на рисковете, произтичащи от договори, които не минават клиринг от централен контрагент. При сключване на сделки с извънборсови деривати контрагентите следва да разполагат с договорна рамка за разрешаване на всякакви спорове, които могат да възникнат. В рамката следва да се посочват механизмите за уреждане на спорове, като например арбитраж от трета страна или механизъм за определяне на стойности чрез пазарни проучвания. Тя има за цел да предотврати задълбочаване на нерешени спорове и излагане на контрагентите на допълнителни рискове. Разногласията следва да се установяват, управляват и оповестяват по подходящ начин.
- (32) За целите на определяне на пазарните условия, при които не се извършва оценка по пазарна стойност, е необходимо да се определи какво представляват неактивните пазари. Даден пазар може да бъде неактивен по няколко причини, включително когато липсва редовно извършване на трансакции в условията на сделки между несвързани лица, като принципът на сделката между несвързани лица следва да има същото значение като използваното за счетоводни цели.
- (33) Настоящият регламент се прилага спрямо финансовите контрагенти и нефинансовите контрагенти, надхвърлили клиринговия праг, и взема предвид Директива 2006/49/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2006 г. относно капиталовата адекватност на инвестиционните посредници и кредитните институции⁽¹⁾, в която също се определят изисквания, които следва да се спазват при оценяване на базата на модели.
- (34) Въпреки че използваният подход за оценяване на базата на модели може да бъде разработен от вътрешни или външни изпълнители, с цел да се осигури необходимата отчетност одобрението на модела е отговорност на съвета на директорите или на комитет, на който този съвет е делегирал правомощия.
- (35) Когато контрагентите могат да прилагат вътрешногрупово освобождаване след уведомяването на компетентните органи, но без да са изчакали края на срока, в който тези компетентни органи могат да повдигнат възражения, е важно да се гарантира, че компетентните органи получават своевременна, уместна и достатъчна информация, за да преценят дали да възразят срещу използването на изключение.
- (36) Очакваните размери, обеми и честота на вътрешногруповите договори за извънборсови деривати могат да се определят въз основа на данните за вътрешногруповите сделки на контрагентите за минали периоди, както и на очаквания модел и на очакваната в бъдеще дейност.
- (37) Когато контрагентите прилагат вътрешногрупово освобождаване, те следва да оповестяват публично информация с цел да се гарантира прозрачност по отношение на пазарните участници и потенциални кредитори. Това е особено важно за потенциалните кредитори на контрагентите по отношение на оценката на риска. Оповестяването има за цел да предотврати погрешното разбиране, че договорите за извънборсови деривати са преминали през клиринг от централен контрагент или са обхванати от техники за намаляване на риска, когато това не е така.
- (38) Времевата рамка за постигане на своевременно потвърждение изисква усилия за адаптация, включително промени на пазарните практики и подобряване на информационните системи. Като се има предвид, че темпът на адаптиране към спазването на това изискване може да се различава в зависимост от категорията на контрагентите и класа извънборсови деривати, определянето на график за постепенно прилагане, който отчита тези разлики, ще позволи намаляване на срока за потвърждение за онези контрагенти и продукти, които биха могли да бъдат готови по-бързо.
- (39) Стандартите, определени за съгласуване на портфейла, компресиране на портфейла или разрешаване на спорове, изискват от контрагентите да установят процедури, алгоритми и политики, и да внесат промени в документацията, което ще изисква време. Влизането в сила на съответните изисквания следва да бъде забавено, за да се даде време на контрагентите да предприемат необходимите стъпки за привеждане в съответствие.
- (40) Настоящият регламент е изготвен въз основа на проектите на регулаторни технически стандарти, предадени на Комисията от Европейския орган за ценни книжа и пазари.

⁽¹⁾ ОВ L 177, 30.6.2006 г., стр. 201.

- (41) Съгласно член 10 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета⁽¹⁾ ЕОЦКП проведе открити обществени консултации по проектите на регулаторни технически стандарти, въз основа на които е изготвен настоящият регламент, анализира потенциалните разходи и ползи и поиска становище от Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите, създадена по член 37 от Регламент (ЕС) № 1095/2010,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

ГЛАВА I

ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Член 1

Определения

За целите на настоящия регламент се прилагат следните определения:

- а) „непряк клиент“ означава клиент на клиент на клирингов член;
- б) „споразумение за непряк клиринг“ означава съвкупността от договорни отношения между централния контрагент (ЦК), клиринговия член, клиента на клирингов член и непряк клиент, която позволява на клиента на клирингов член да предоставя клирингови услуги на непряк клиент;
- в) „потвърждение“ означава документирано споразумение между контрагентите за всички условия на договора за извънборсови деривати.

ГЛАВА II

СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА НЕПРЯК КЛИРИНГ

(член 4, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 2

Структура на споразуменията за непряк клиринг

1. Когато клирингов член е готов да съдейства за непряк клиринг, всеки клиент на такъв клирингов член има право да предоставя услуги по непряк клиринг на един или повече от своите собствени клиенти, при условие че клиентът на клиринговия член е лицензирана кредитна институция, лицензиран инвестиционен посредник или еквивалентна кредитна институция или инвестиционен посредник от трета държава.
2. Клиентът на клиринговия член и непрекият клиент постигат съгласие помежду си относно договорните условия на споразумение за непряк клиринг след консултация с клиринговия член относно аспектите, които могат да окажат влияние върху операциите на клиринговия член. Те включват договорни изисквания към клиента да изпълнява всички задължения на непрекия клиент към клиринговия член. Тези изисквания се отнасят само за сделки, възникващи като част от договорености за непряк клиринг, чийто обхват следва да бъде ясно документиран в съгласуваните договори.

⁽¹⁾ ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

Член 3

Задължения на ЦК

1. Споразуменията за непряк клиринг не могат да зависят от търговски практики на ЦК, които действат като пречка пред установяването им при подходящи търговски условия. По искане на клирингов член ЦК поддържа отделна документация с данни и отделна счетоводна отчетност, позволяващи всеки клиент да прави разграничение в сметките си при ЦК между активите и позициите на клиента и активите и позициите, държани за сметка на непреките клиенти на клиента.

2. ЦК установява, наблюдава и управлява всички съществени рискове, произтичащи от споразумения за непряк клиринг, които могат да окажат влияние върху устойчивостта на ЦК.

Член 4

Задължения на клиринговите членове

1. Клирингов член, който съдейства за предоставянето на услуги по непряк клиринг, прави това при разумни търговски условия. Без да се засягат разпоредбите за поверителността на договорните споразумения с отделни клиенти, клиринговият член оповестява публично общите условия, при които е готов да съдейства за предоставянето на услуги по непряк клиринг. Тези условия могат да включват минимални оперативни изисквания за клиентите, които предоставят услуги по непряк клиринг.

2. Когато клирингов член съдейства за споразумения за непряк клиринг, той изпълнява една от следните мерки за разделение според указанията на клиента:

- а) да води отделна документация с данни и отделна счетоводна отчетност, позволяващи на клиента да направи разграничение в сметките си при клирингов член между своите собствени активи и позиции и тези, които се държат за сметка на неговите непреки клиенти;
- б) да водят отделна документация с данни и отделна счетоводна отчетност, позволяващи всеки клиент да прави разграничение в сметките си при клирингов член между активите и позициите, държани за сметка на непряк клиент, и тези, които се държат за сметка на други непреки клиенти.

3. Изискването за разграничаване на активите и позициите при клирингов член се смята за спазено, ако са изпълнени условията, посочени в член 39, параграф 9 от Регламент (ЕС) № 648/2012.

4. Клиринговите членове установяват надеждни процедури за действие при неизпълнение от страна на клиент, който предоставя услуги по непряк клиринг. Тези процедури включват надежден механизъм за прехвърляне на позиции и активи към друг клиент или клирингов член със съгласието на засегнатите непреки клиенти. Даден клиент или клирингов член не е длъжен да приема тези позиции, освен ако е налице предварително сключено договорно споразумение в това отношение.

5. Клиринговият член гарантира, че неговите процедури позволяват незабавното ликвидирание на активите и позициите на непреките клиенти и че клиринговият член плаща всички дължими суми на непреките клиенти при неизпълнение от страна на клиента.

6. Клиринговите членове установяват, наблюдават и управляват всякакви рискове възникващи при съдействието за споразумения за непряк клиринг, включително чрез използване на информацията, предоставена от клиенти съгласно член 4, параграф 3. Клиринговите членове създават надеждни вътрешни процедури, за да подсиgurят, че тази информация не може да се използва за търговски цели.

Член 5

Задължения на клиенти

1. Клиент, който предоставя услуги по непряк клиринг, следва да води отделна документация с данни и счетоводна отчетност, позволяващи да се разграничават неговите собствени активи и позиции и тези, които се държат за сметка на неговите непреки клиенти. Той предлага на непреките клиенти избор между различните възможности за разделение на сметките, предвидени в член 4, параграф 2, и подсиgurява, че непреките клиенти са напълно информирани за рисковете, свързани с всеки от вариантите на разделение. Информацията, предоставена от клиента на непреките клиенти, включва подробности за договорености за прехвърляне на позиции и сметки към друг клиент.

2. Всеки клиент, който предоставя услуги по непряк клиринг, трябва да поиска от клиринговия член да открие отделна сметка при ЦК. Сметката следва да бъде изключително за целите на държането на активи и позиции на негови непреки клиенти.

3. Клиентите предоставят на клиринговите членове достатъчно информация, за да може да се установяват, наблюдават и управляват всякакви рискове, възникващи при съдействие за споразумения за непряк клиринг. В случай на неизпълнение от страна на клиент, цялата информация, съхранявана от клиента по отношение на неговите непреки клиенти, трябва да бъде незабавно предоставена на клиринговия член.

ГЛАВА III

УВЕДОМЯВАНЕ НА ЕОЦКП ВЪВ ВРЪЗКА СЪС ЗАДЪЛЖЕНИЕТО ЗА КЛИРИНГ

(член 5, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 6

Данни, които се включват в уведомлението

1. Уведомлението във връзка със задължението за клиринг включва следната информация:

- а) класа договори за извънборсови деривати;
- б) договорите за извънборсови деривати в рамките на класа договори за извънборсови деривати;

в) друга информация, която се включва в публичния регистър в съответствие с член 8;

г) всякакви други характеристики, необходими за да се прави разграничение между договорите за извънборсови деривати в рамките на класа договори за извънборсови деривати и договорите за извънборсови деривати извън този клас;

д) доказателства за степента на стандартизация на договорните условия и оперативните процеси за съответния клас договори за извънборсови деривати;

е) данни за обема на класа договори за извънборсови деривати;

ж) данни за ликвидността на класа договори за извънборсови деривати;

з) доказателства, че пазарните участници имат достъп до безпристрастна, надеждна и общоприета информация за ценообразуването за договорите за извънборсови деривати от този клас;

и) доказателства за въздействието на задължението за клиринг върху наличието на информация за ценообразуването за пазарните участници.

2. С оглед определяне на датата или датите, от които задължението за клиринг влиза в сила, включително постепенното въвеждане и категориите контрагенти, за които важи задължението за клиринг, уведомленията във връзка със задължението за клиринг включват:

а) данни от значение за оценката на очаквания обем на класа договори за извънборсови деривати, ако за него възникне задължение за клиринг;

б) доказателства за способността на ЦК да обработва очаквания обем от класа договори за извънборсови деривати, ако за него възникне задължение за клиринг, както и за способността да управлява рисковете, произтичащи от преминаването през клиринг на съответния клас договори за извънборсови деривати, включително чрез клирингови споразумения с клиенти или непреки клиенти;

в) вида и броя на контрагентите, които са активни или се очаква да бъдат активни на пазара за класа договори за извънборсови деривати, ако за него възникне задължение за клиринг;

г) кратко описание на различните задачи, които трябва да бъдат изпълнени с цел започване на клиринг с ЦК, придружено с разчет на времето, необходимо за изпълнението на всяка задача;

д) информация за управлението на риска, правния и оперативния капацитет на кръга от контрагенти, които са активни на пазара за класа договори за извънборсови деривати, ако за него възникне задължение за клиринг.

3. Данните, отнасящи се до обема и ликвидността, съдържат за класа договори за извънборсови деривати и за всеки договор за дериват в рамките на този клас необходимата пазарна информация, включително данни за минали периоди, текущи данни, както и всяка промяна, която се очаква да възникне, ако за класа договори за извънборсови деривати възникне задължение за клиринг, включително:

а) брой на трансакциите;

б) общ обем;

в) общ брой открити позиции;

г) дълбочината на поръчките, включително средния брой поръчки и средния брой запитвания за котировки;

д) амплитуда на спредовете;

е) мерките за ликвидност при неблагоприятни пазарни условия;

ж) мерките за ликвидност при извършване на процедури при неизпълнение.

4. Информацията, отнасяща се до степента на стандартизация на договорните условия и оперативните процеси за съответния клас договори за извънборсови деривати, предвидена в параграф 1, буква д), включва — за класа договори за извънборсови деривати и за всеки договор за дериват в рамките на класа — данни за дневната референтна цена, както и броя дни годишно, в които референтната цена, може да бъде смятана за надеждна, най-малко за предходните дванадесет месеца.

ГЛАВА IV

КРИТЕРИИ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА КЛАСОВЕТЕ ДОГОВОРИ ЗА ИЗВЪНБОРСОВИ ДЕРИВАТИ, КОИТО ПОДЛЕЖАТ НА ЗАДЪЛЖИТЕЛЕН КЛИРИНГ

(член 5, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 7

Критерии, които се оценяват от страна на ЕОЦКП

1. По отношение на степента на стандартизация на договорните условия и оперативните процеси на съответния клас договори за извънборсови деривати, Европейският орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) взема предвид:

а) дали договорните срокове на съответния клас договори за извънборсови деривати включват обща правна документация, включително рамкови споразумения за нетиране, определения, стандартни клаузи и потвърждения, които определят договорните спецификации, използвани обикновено от контрагентите;

б) дали оперативните процеси на съответния клас извънборсови дериватни договори включват автоматизиране на следдоговорната обработка и развитие на събитията, които се управляват по един общ начин в съответствие с график, за който контрагентите са постигнали широко съгласие.

2. По отношение на обема и ликвидността на съответния клас договори за извънборсови деривати ЕОЦКП взема под внимание:

а) дали изискванията за обезпечение или финансовите изисквания на ЦК са пропорционални на риска, който задължението за клиринг има за цел да намали;

б) стабилността във времето на големината и дълбочината на пазара по отношение на продукта;

в) вероятността пазарната дисперсия да остане достатъчна в случай на неизпълнение от страна на клирингов член;

г) броя и стойността на сделките.

3. Във връзка с наличието на безпристрастна, надеждна и общоприета информация за ценообразуването в съответния клас договори за извънборсови деривати ЕОЦКП взема предвид дали информацията, необходима за точно определяне на цената на договорите в рамките на съответния клас договори за извънборсови деривати, е леснодостъпна за участниците на пазара при разумни търговски условия и дали тя ще остане леснодостъпна, ако за съответния клас договори за извънборсови деривати възникне задължение за клиринг.

ГЛАВА V

ПУБЛИЧЕН РЕГИСТЪР

(член 6, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 8

Данни, които се включват в регистъра на ЕОЦКП

1. Публичният регистър ЕОЦКП включва следната информация за всеки клас договори за извънборсови деривати, който подлежи на задължението за клиринг:

а) класа на договорите за извънборсови деривати;

- б) вида на договорите за извънборсови деривати в рамките на класа;
- в) базовите активи на договорите за извънборсови деривати в рамките на класа;
- г) за базови активи, които представляват финансови инструменти — дали базовият актив е единен финансов инструмент или емитент, или индекс, или портфейл;
- д) за други базови активи — категорията на базовия актив;
- е) условната валута и валутата на сетълмента на договорите за извънборсови деривати в рамките на класа;
- ж) обхвата на падежите на договорите за извънборсови деривати в рамките на класа;
- з) условията за сетълмент на договорите за извънборсови деривати в рамките на класа;
- и) обхвата на периодичността на плащанията по договорите за извънборсови деривати в рамките на класа;
- й) идентификационен код на продукта за съответния клас договори за извънборсови деривати;
- к) всякакви други характеристики, изисквани, за да се направи разграничение между един договор в съответния клас договори за извънборсови деривати от друг.

2. По отношение на ЦК, които са лицензирани или са признати във връзка със задължението за клиринг, публичният регистър на ЕОЦКП включва за всеки ЦК:

- а) идентификационния код в съответствие с член 3 от Регламент за изпълнение (ЕС) № 1247/2012 на Комисията ⁽¹⁾;
- б) пълното наименование;
- в) държавата по установяване;
- г) компетентния орган, определен в съответствие с член 22 от Регламент (ЕС) № 648/2012.

3. Във връзка с датите, от които задължението за клиринг влиза в сила, включително всякакво постепенно въвеждане, публичният регистър на ЕОЦКП включва:

- а) категориите контрагенти, за които се прилага период на постепенно въвеждане;

- б) всяко друго условие, изисквано в съответствие с регулаторните технически стандарти, приети съгласно член 5, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 648/2012, във връзка с прилагането на периода на постепенно въвеждане.

4. Публичният регистър на ЕОЦКП включва позоваване на регулаторните технически стандарти, приети съгласно член 5, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 648/2012, във връзка с които е възникнало всяко от задълженията за клиринг.

5. По отношение на ЦК, за който е изпратено уведомление до ЕОЦКП от компетентния орган, публичният регистър на ЕОЦКП включва най-малко:

- а) идентификационните данни на ЦК;
- б) класа на договорите за извънборсови деривати, за които е изпратено уведомление;
- в) вида на договорите за извънборсови деривати;
- г) датата на уведомлението;
- д) указване на уведомяващия компетентен орган.

ГЛАВА VI

ФРАГМЕНТИРАНОСТ НА ЛИКВИДНОСТТА

(член 8, параграф 5 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 9

Уточняване на понятието фрагментираност на ликвидността

1. Счита се, че фрагментираност на ликвидността настъпва, когато участниците в място за търговия не са в състояние да сключват сделки с един или няколко от останалите участници на това място поради липсата на споразумения за клиринг, до които всички участници имат достъп.

2. Достъпът на ЦК до място за търговия, което вече е обслужвано от друг ЦК, не се смята, че увеличава фрагментираността на ликвидността на мястото за търговия, ако без да е необходимо да се налага изискване на клиринговите членове на вече действащия на това място ЦК да станат клирингови членове на ЦК, отправил искането, всички участници на мястото за търговия могат да направят пряк или непряк клиринг чрез един от следните способи:

- а) поне един общ ЦК;
- б) клирингови споразумения, установени от ЦК.

3. Договореностите за изпълнението на условията, посочени в буква а) или б) от параграф 2, се определят преди отправилата искането ЦК да започне предоставянето на клирингови услуги на съответното място на търговия.

4. Достъпът до общ ЦК, както е посочено в буква а) от параграф 2, може да бъде осигурен посредством два или повече клирингови членове, или два или повече клиенти, или чрез споразумения за непряк клиринг.

⁽¹⁾ ОВ L 352, 21.12.2012 г., стр. 20.

5. Клиринговите споразумения, посочени в параграф 2, буква б), може да предвиждат прехвърлянето на трансакции, извършени от такива пазарни участници към клирингови членове на друг ЦК. Въпреки че достъпът на ЦК до място за търговия следва да не изисква оперативна съвместимост, споразумението за оперативна съвместимост, което е било договорено от съответните ЦК и одобрено от съответните компетентни органи, може да се използва за изпълнение на изискването за достъп до общи клирингови споразумения.

ГЛАВА VII

НЕФИНАНСОВИ КОНТРАГЕНТИ

Член 10

(член 10, параграф 4, буква а) от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Критерии за установяване кои договори за извънборсови деривати са обективно намаляващи рисковете

1. Договорите за извънборсови деривати са обективно измерими като намаляващи рисковете, които са пряко свързани с търговската дейност или финансовото управление на нефинансов контрагент или на тази група, когато сами или в съчетание с други договори за деривати, пряко или чрез силно корелирани инструменти, отговарят на един от следните критерии:

- а) покриват рисковете, произтичащи от потенциалната промяна в стойността на активите, услугите, факторите за производство, продуктите, стоките или пасивите, които нефинансовият контрагент или неговата група притежава, произвежда, изработва, обработва, доставя, купува, пуска на пазара, отдава под наем или на лизинг, продава или поема или основателно възнамерява да направи това в обичайния ход на своята дейност;
- б) покриват рисковете, възникващи от потенциално косвено въздействие върху стойността на активи, услуги, фактори за производство, продукти, стоки или пасиви, посочени в буква а), които са резултат от колебанията на лихвените проценти, темпа на инфлацията, обменните валутни курсове или кредитния риск;
- в) те се определят като хеджиращ договор съгласно Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети в съответствие с член 3 от Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета ⁽¹⁾.

Член 11

(член 10, параграф 4, буква б) от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Клирингови прагове

Стойностите на клиринговите прагове във връзка със задължението за клиринг са:

- а) 1 млрд. евро в брутна условна стойност за договорите за извънборсови деривати върху кредити;

- б) 1 млрд. евро в брутна условна стойност за договорите за извънборсови деривати върху капиталови инструменти;

- в) 3 млрд. евро в брутна условна стойност за договорите за извънборсови деривати върху лихвени проценти;

- г) 3 млрд. евро в брутна условна стойност за договорите за извънборсови деривати върху чуждестранна валута;

- д) 3 млрд. EUR в брутна условна стойност за договорите за извънборсови деривати върху стоки и за други договори за извънборсови деривати, които не са предвидени в букви от а) до г).

ГЛАВА VIII

ТЕХНИКИ ЗА НАМАЛЯВАНЕ НА РИСКА ЗА ДОГОВОРИТЕ ЗА ИЗВЪНБОРСОВИ ДЕРИВАТИ, КОИТО НЕ СА ПРЕМИНАЛИ ПРЕЗ КЛИРИНГ ЧРЕЗ ЦК

Член 12

(член 11, параграф 14, буква а) от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Своевременно потвърждаване

1. Договорите за извънборсови деривати, сключени между финансови контрагенти и нефинансови контрагенти, посочени в член 10 от Регламент (ЕС) № 648/2012, които не са преминали през клиринг от ЦК, се потвърждават, когато е възможно по електронен път, във възможно най-кратък срок и не по-късно от:

- а) за суапове за кредитно неизпълнение и за лихвени суапове, които са сключени до 28 февруари 2014 г. включително — до края на втория работен ден, следващ датата на изпълнение на договора за извънборсови деривати;
- б) за суапове за кредитно неизпълнение и за лихвени суапове, които са сключени след 28 февруари 2014 г. — до края на работния ден след датата на изпълнение на договора за извънборсови деривати;
- в) за суапове за капиталови инструменти, валутни суапове, стокови суапове и всички останали деривати, които не са предвидени в буква а), сключени до 31 август 2013 г. включително — до края на третия работен ден, следващ датата на изпълнение на договора за дериват;
- г) за суапове за капиталови инструменти, валутни суапове, стокови суапове и всички останали деривати, които не са предвидени в буква а), сключени в периода след 31 август 2013 г. до 31 август 2014 г. включително — до края на втория работен ден, следващ датата на изпълнение на договора за дериват;

⁽¹⁾ ОВ L 243, 11.9.2002 г., стр. 1.

д) за суапове за капиталови инструменти, валутни суапове, стокови суапове и всички останали деривати, които не са предвидени в буква а), които са сключени след 31 август 2014 г. — до края на работния ден, следващ датата на изпълнение на договора за дериват;

2. Договорите за извънборсови деривати, сключени с нефинансов контрагент, които не са посочени в член 10 от Регламент (ЕС) № 648/2012, се потвърждават възможно най-бързо, когато е възможно — чрез електронни средства, но не по-късно от:

а) за суапове за кредитно неизпълнение и лихвени суапове, които са сключени до 31 август 2013 г. включително — до края на петия работен ден, следващ датата на изпълнение на договора за извънборсови деривати;

б) за суапове за кредитно неизпълнение и лихвени суапове, които са сключени в периода след 31 август 2013 г. до 31 август 2014 г. включително — до края на третия работен ден, следващ датата на изпълнение на договора за извънборсови деривати;

в) за суапове за кредитно неизпълнение и за лихвени суапове, които са сключени след 31 август 2014 г. — до края на втория работен ден след датата на изпълнение на договора за извънборсови деривати;

г) за суапове за капиталови инструменти, валутни суапове, стокови суапове и всички други деривати, които не са предвидени в буква а), сключени до 31 август 2013 г. включително — до края на седмия работен ден, следващ датата на изпълнение на договора за дериват;

д) за суапове за капиталови инструменти, валутни суапове, стокови суапове и всички други деривати, които не са предвидени в буква а), сключени в периода след 31 август 2013 г. до 31 август 2014 г. включително — до края на четвъртия работен ден, следващ датата на изпълнение на договора за дериват;

е) за суапове за капиталови инструменти, валутни суапове, стокови суапове и всички останали деривати, които не са предвидени в буква а), сключени след 31 август 2014 г. — до края на втория работен ден, следващ датата на изпълнение;

3. Когато дадена трансакция, посочена в параграфи 1 и 2, е била сключена след 16.00 часа местно време или с контрагент, разположен в друг часови пояс, което не позволява потвърждение в определения срок, потвърждението се

осъществява колкото е възможно по-скоро и най-късно един работен ден след крайния срок, определен в параграф 1 или 2, в зависимост от случая.

4. Финансовите контрагенти следва да разполагат с необходимата процедура за ежемесечно деклариране пред компетентния орган, определен в съответствие с член 48 от Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета⁽¹⁾, на броя на непотвърдените трансакции с извънборсови деривати, посочени в параграфи 1 и 2, които не са били приключени в продължение на повече от пет работни дни.

Член 13

(член 11, параграф 14, буква а) от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Съгласуване на портфейла

1. Финансовите и нефинансовите контрагенти по договор за извънборсови деривати се договарят в писмена форма или чрез други еквивалентни електронни средства с всеки от своите контрагенти относно условията, при които портфейлите се съгласуват. Подобно споразумение се постига преди сключване на договора за извънборсови деривати.

2. Съгласуването на портфейла се извършва от самите контрагенти по договори за извънборсови деривати или от квалифицирано трето лице, надлежно упълномощено за тази цел от съответния контрагент. Съгласуването на портфейла следва да включва основните търговски условия, които са отличителни за всеки конкретен договор за извънборсови деривати, и включва най-малко оценката за всеки договор в съответствие с член 11, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 648/2012.

3. С цел да се идентифицират на ранен етап всички съществени несъответствия в извънборсовия договор за дериват, включително неговата оценка, съгласуването на портфейла се извършва:

а) за финансов контрагент или нефинансов контрагент, посочен в член 10 от Регламент (ЕС) № 648/2012:

i) всеки работен ден, когато между контрагентите има 500 или повече неприключени договори за извънборсови деривати;

ii) веднъж седмично, когато между контрагентите има между 51 и 499 неприключени договори за извънборсови деривати по всяко време на седмицата;

iii) веднъж на тримесечие, когато между контрагентите има 50 или по-малко неприключени договори за извънборсови деривати по всяко време през тримесечието.

⁽¹⁾ ОВ L 145, 30.4.2004 г., стр. 1.

б) за нефинансов контрагент, който не е посочен в член 10 от Регламент (ЕС) № 648/2012:

i) веднъж на тримесечие, когато между контрагентите има повече от 100 неприключени договора за извънборсови деривати по всяко време през тримесечието.

ii) веднъж годишно, когато между контрагентите има 100 или по-малко неприключени договори за извънборсови деривати.

Член 14

(член 11, параграф 14, буква а) от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Компресиране на портфейл

Финансовите контрагенти и нефинансовите контрагенти с 500 или повече неприключени договори за извънборсови деривати с контрагенти, които не преминават през клиринг с ЦК, разполагат с действащи процедури, съгласно които редовно, поне два пъти годишно, анализират възможността за извършване на компресиране на портфейл, за да намалят кредитните рискове от контрагента, и извършват такъв процес на компресиране.

Финансовите контрагенти и нефинансовите контрагенти гарантират, че са в състояние да осигурят разумно и валидно обяснение на съответния компетентен орган, ако решат, че извършването на компресиране на портфейл не е подходящо.

Член 15

(член 11, параграф 14, буква а) от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Разрешаване на спорове

1. При сключване на договори за извънборсови деривати помежду си финансовите контрагенти и нефинансовите контрагенти се договарят за подробни процедури и процеси във връзка със следното:

а) установяването, регистрирането и наблюдението на спорове във връзка с признаването или оценяването на договора и за обмен на обезпечения между контрагентите. В тези процедури се вписва поне продължителността на периода, през който спорът е неразрешен, контрагентът и сумата, която се оспорва;

б) навременното разрешаване на спорове със специфичен процес за споровете, които не са разрешени в рамките на пет работни дни.

2. Финансовите контрагенти отчитат пред компетентния орган, определен в съответствие с член 48 от Директива 2004/39/ЕО, всички спорове между контрагенти, свързани с

договор за извънборсови деривати, неговата оценка или размяната на обезпечения за сума или стойност, по-висока от 15 млн. евро, и които са неразрешени в продължение най-малко на 15 работни дни.

Член 16

(член 11, параграф 14, буква б) от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Пазарни условия, които не позволяват оценяване по пазарна стойност

1. Смята се, че са налице пазарни условия, които не позволяват оценяване по пазарна стойност на договор за извънборсови деривати, при една от следните ситуации:

а) когато пазарът е неактивен;

б) когато обхватът на рационалните оценки на справедливата стойност е голям и вероятността на различните оценки не може да бъде рационално оценена.

2. Пазарът за договор за извънборсови деривати се смята за неактивен, ако котировките не са лесно и редовно достъпни, а цените, които са достъпни, не представят действителни и редовни пазарни трансакции при спазване на принципа на сделката между несвързани лица.

Член 17

(член 11, параграф 14, буква б) от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Критерии за използването на оценяване на база модел

За използване на оценката на база модел финансовите и нефинансовите контрагенти разполагат с модел, който:

а) включва всички фактори, които контрагентите биха взели предвид при определянето на цената, включително чрез използване на колкото е възможно повече информация за оценяване по пазарна стойност;

б) съответства на приетите икономически методологии за оценяване на финансовите инструменти;

в) калибрира се и се изпитва за валидност с цени от наблюдаеми текущи пазарни трансакции със същия финансов инструмент или на базата на всякаква налична пазарна информация;

г) валидира се и се контролира независимо от отдел, различен от отдела, поемаш риска;

д) надлежно се документира и одобрява от съвета на директорите толкова пъти, колкото е необходимо, след всяка съществена промяна и най-малко веднъж годишно. Това одобрение може да бъде делегирано на комитет.

Член 18

(член 11, параграф 14, буква в) от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Подробни сведения, съдържащи се в уведомлението до компетентния орган относно вътрешногрупова сделка

1. Исканията или уведомленията до компетентния орган относно подробните сведения по вътрешногрупова сделка са в писмена форма и включват:

- а) законните контрагенти по трансакциите, включително техните идентификационни кодове в съответствие с член 3 от Регламент за изпълнение (ЕС) № 1247/2012;
- б) корпоративните отношения между контрагентите;
- в) подробни сведения относно допълнителните договорни отношения между страните по споразумението;
- г) категорията на вътрешногруповата сделка, както е посочено в член 3, параграф 1 и параграф 2, букви а)–г) от Регламент (ЕС) № 648/2012;
- д) подробни сведения за операции, за които контрагентът иска освобождаването, включително:
 - i) класа на договорите за извънборсови деривати;
 - ii) вида на договорите за извънборсови деривати;
 - iii) типа на базовите активи;
 - iv) условна валута и валута на сепълмента;
 - v) обхвата на сроковете на договорите;
 - vi) типа на сепълмента;
 - vii) очакваните годишни размер, обеми и честота на договорите за извънборсови деривати.

2. Като част от своето искане или уведомление до съответния компетентен орган контрагентът следва да предостави допълнителна информация, доказваща, че са изпълнени условията по член 11, параграфи от 6 до 10 от Регламент (ЕС) № 648/2012. Придружаващите документи включват копия от документирани процедури за управление на риска, информация за трансакциите за минали периоди, копия на съответните договори между страните и могат, при поискване от компетентния орган, да включват правно становище.

Член 19

(член 11, параграф 14, буква г) от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Подробни сведения, съдържащи се в уведомлението до ЕОЦКП относно вътрешногрупова сделка

1. Уведомлението от компетентния орган за подробните сведения за вътрешногрупова сделка се подава пред ЕОЦКП в писмена форма:

- а) в рамките на един месец от получаването на уведомлението съгласно член 11, параграф 7 или член 11, параграф 9 от Регламент (ЕС) № 648/2012;
 - б) в рамките на един месец от решението на компетентния орган, по отношение на контрагента съгласно член 11, параграф 6, член 11, параграф 8 или член 11, параграф 10 от Регламент (ЕС) № 648/2012.
2. Уведомлението до ЕОЦКП включва:
- а) информацията, посочена в член 18;
 - б) наличие на положително или отрицателно решение;
 - в) в случай на положително решение:
 - i) обобщение на основанията да се счита, че са изпълнени условията, определени в член 11, параграф 6, член 11, параграф 7, член 11, параграф 8, член 11, параграф 9 или член 11, параграф 10 от Регламент (ЕС) № 648/2012 — в зависимост от случая;
 - ii) дали освобождаването е пълно или частично — за уведомление по член 11, параграф 6, член 11, параграф 8 или член 11, параграф 10 от Регламент (ЕС) № 648/2012.
 - г) в случай на отрицателно решение:
 - i) условията по член 11, параграф 6, член 11, параграф 7, член 11, параграф 8, член 11, параграф 9 или член 11, параграф 10 от Регламент (ЕС) № 648/2012, които не са изпълнени;
 - ii) обобщение на основанията, поради които се смята, че тези условия не са изпълнени.

Член 20

(член 11, параграф 14, буква г) от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Информация относно вътрешногруповото освобождаване, която се оповестява публично

Информацията относно вътрешногрупово освобождаване, която се оповестява публично, включва:

- а) законните контрагенти по трансакциите, включително техните идентификационни кодове в съответствие с член 3 от Регламент за изпълнение (ЕС) № 1247/2012;
- б) връзката между контрагентите;
- в) дали освобождаването е пълно или частично;
- г) условната съвкупна стойност на договорите за извънборсови деривати, за които се прилага вътрешногрупово освобождаване.

Член 21

Влизане в сила и прилагане

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

Членове 13, 14 и 15 започват да се прилагат шест месеца след влизането в сила на настоящия регламент.

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

Съставено в Брюксел на 19 декември 2012 година.

За Комисията
Председател
José Manuel BARROSO

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 150/2013 НА КОМИСИЯТА

от 19 декември 2012 година

за допълнение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции по отношение на регулаторните технически стандарти за определяне на подробни изисквания за заявленията за регистрация като регистър на трансакции

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид становището на Европейската централна банка ⁽¹⁾,

като взе предвид Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 година относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции ⁽²⁾, и по-специално член 56, параграф 3 от него,

като има предвид, че:

- (1) Следва да бъдат установени разпоредби за определяне на информацията, която трябва да бъде представяна на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) във всяко заявление за регистрация като регистър на трансакции.
- (2) Всяко лице, което подава заявление за регистрация като регистър на трансакции, следва да представи информация за структурата на своите звена за вътрешен контрол и за независимостта на управителните си органи, за да може ЕОЦКП да прецени дали управленската структура на предприятието осигурява независимост на регистъра на трансакции и дали тази структура и отчетните практики са подходящи.
- (3) ЕОЦКП, учреден с 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) ⁽³⁾, отговаря за регистрацията и надзора върху регистрите на трансакции съгласно дял VI от Регламент (ЕС) № 648/2012. За да може ЕОЦКП да преценява дали подаващият заявление за регистрация регистър на трансакции има добра репутация и да оценява опита и уменията на висшия му ръководен състав, този регистър на трансакции следва да представи необходимата за тази преценка информация.
- (4) Всеки подаващ заявление регистър на трансакции следва да представи на ЕОЦКП информация, с която да покаже, че разполага с финансовите средства, необходими за непрекъснатото изпълнение на функциите му, и с подходящи правила за осигуряване на непрекъснатост на дейността.

- (5) Макар че когато даден регистър на трансакции извършва дейност чрез клонове, тези клонове не са отделни юридически лица, за тях следва да се представя отделна информация, за да може ЕОЦКП ясно да определи мястото им в организационната структура на регистъра на трансакции, да оцени квалификацията и надеждността на висшия им ръководен състав и да прецени дали механизмите за контрол, звеното за спазване на нормативните изисквания и другите създадени звена са достатъчно надеждни, за да установяват, измерват и управляват адекватно рисковете пред клоновете.
- (6) Важно е всеки заявител да представи на ЕОЦКП информация за допълнителните услуги или за другите видове дейност, които регистърът на трансакции ще предлага извън основната си дейност по отчитане на сделки с деривати, особено що се отнася до централната основна дейност по отчитане за регулаторни цели.
- (7) За да може ЕОЦКП да преценява дали технологичните системи на подаващия заявление регистър на трансакции осигуряват непрекъснатост на дейността и функционират правилно, заявителят следва да представи на ЕОЦКП описания на съответните технологични системи и начина им на управление. Заявителят следва също така да опише евентуалните си договорености за възлагане на дейности на външен изпълнител, които са от значение за предоставяните от него услуги.
- (8) Информацията за таксите за предоставяните от регистрите на трансакции услуги е необходима, за да могат пазарните участници да правят информиран избор, и затова следва да бъде включвана в заявленията им за регистрация.
- (9) Като се има предвид, че пазарните участници и регулаторните органи разчитат на данните, съхранявани от регистрите на трансакции, в заявленията за регистрация като регистър на трансакции следва да има ясна информация във връзка със строгите изисквания за дейността и за съхранението на документация с данни.
- (10) Моделите за управление на риска, свързан с предоставяните от регистрите на трансакции услуги, трябва да бъдат отразени в заявленията им за регистрация, за да могат пазарните участници да правят информиран избор.
- (11) За да се осигури пълен достъп до услугите на регистрите на трансакции, на доставчиците на услуги — трети лица, се предоставя равнопоставен достъп до информацията, съхранявана от регистрите на трансакции, при условие че лицето, предоставящо данните, и съответните контрагенти са дали съгласието си. Затова всеки подаващ заявление регистър на трансакции следва да представи на ЕОЦКП информация за своите правила и процедури за достъп.

⁽¹⁾ Все още не публикувано в Официален вестник.

⁽²⁾ ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1.

⁽³⁾ ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

- (12) За да изпълнява ефективно своите задължения за лицензиране, ЕОЦКП следва да получава цялата информация от регистрите на трансакции, свързани с тях трети лица и третите лица, на които регистрите на трансакции са възложили изпълнението на оперативни функции и дейности. Тази информация е необходима за разглеждането или завършването на разглеждането на заявлението за регистрация и придружаващите го документи.
- (13) Настоящият регламент е изготвен въз основа на проектите на регулаторни технически стандарти, предадени на Комисията от ЕОЦКП.
- (14) Съгласно член 10 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП проведе открити обществени консултации по проектите на регулаторни технически стандарти, въз основа на които е изготвен настоящият регламент, анализира потенциалните разходи и ползи и поиска становище от Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите, създадена по член 37 от посочения регламент,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

ГЛАВА 1

РЕГИСТРАЦИЯ

РАЗДЕЛ 1

Общи разпоредби

Член 1

Идентификация, правна форма, клас на дериватите

1. Във всяко заявление за регистрация като регистър на трансакции се посочват идентификационните данни на заявителя и дейностите, които възнамерява да извършва и които налагат да бъде регистриран като регистър на трансакции.
2. Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа по-специално следната информация:
- а) фирма, седалище и адрес на заявителя в рамките на Съюза;
 - б) извлечение от съответния търговски или съдебен регистър или друго официално доказателство за мястото на учредяване и за предмета на дейност на заявителя, валидно към датата на заявлението;
 - в) информация за класовете деривати, за чието отчитане регистърът на трансакции подава заявление за регистрация;
 - г) учредителния акт и — в съответните случаи — други изисквани по закон документи, от които е видно, че заявителят ще извършва услуги като регистър на трансакции;
 - д) протокола от събранието, на което управителният съвет е одобрил заявлението;

- е) името и данните за контакт на лицето или лицата, които отговарят за спазването на нормативните изисквания от страна на регистъра на трансакции, или на други служители, участващи в оценяването на спазването на нормативните изисквания;
- ж) план за дейността, в т.ч. информация за мястото, където се извършват основните стопански дейности;
- з) идентификационни данни на клоновете (ако има такива) и — в съответните случаи — информация за структурата на групата;
- и) услугите, които заявителят възнамерява да предоставя извън регистрирането на трансакции;
- й) информация за евентуални висящи съдебни, административни, арбитражни или други производства по уреждане на спорове (независимо от характера им), по които заявителят е страна, особено по данъчни въпроси и въпроси, свързани с несъстоятелност, и при риск от възникване на значителни финансови или свързани с репутацията разходи, или за други приключени производства, които може все още да оказват значителен ефект върху разходите на регистрите на трансакции.

3. По искане на ЕОЦКП заявителите му изпращат допълнителна информация по време на разглеждането на заявлението за регистрация, когато такава информация е нужна, за да бъде оценена способността на заявителя да спазва изискванията по членове 56—59 от Регламент (ЕС) № 648/2012 и за да може ЕОЦКП надлежно да разтълкува и анализира документите, които ще бъдат или вече са били предадени.

4. Когато заявителят смята, че определено изискване от настоящия регламент не е приложимо за него, в заявлението си той ясно посочва това изискване и разяснява защо то не е приложимо за него.

Член 2

Правила и процедури

Когато трябва да бъде представена информация за правилата или процедурите, заявителят гарантира, че в тази информация или като допълнение към нея се посочва следното:

- а) лицето, което отговаря за одобряването и поддържането на правилата и процедурите;
- б) начинът, по който се осигурява и следи спазването на правилата и процедурите, и отговорното за това лице;
- в) мерките, които се предприемат при нарушение на правилата и процедурите;
- г) процедурата за уведомяване на ЕОЦКП за съществени нарушения на правилата или процедурите, които могат да доведат до неспазване на условията за първоначалната регистрация.

РАЗДЕЛ 2

Собственици

Член 3

Собственици на регистъра на трансакции

1. Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа:

- а) списък с имената или наименованията на всички физически или юридически лица, които пряко или косвено притежават 5 % или повече от капитала на заявителя или от правата му на глас или които поради притежавания от тях дял имат възможност да упражняват значително влияние върху управлението на заявителя;
- б) списък на всички предприятия, в които всяко от лицата по буква а) притежава 5 % или повече от капитала или от правата на глас или в които упражнява значително влияние върху управлението.

2. Когато заявителят има дружество майка, той посочва:

- а) седалището и адреса на дружеството майка;
- б) дали дружеството майка е лицензирано или регистрирано и дали е поднадзорно лице; ако това е така, се посочва референтен номер на дружеството и наименованието на компетентния надзорен орган.

Член 4

Схема на собствеността

1. Всяко заявление за регистрация като регистър на трансакции съдържа схема, която показва отношенията на собственост между дружеството майка, дъщерните дружества и евентуалните други свързани лица или клонове.

2. В тази схема се посочват пълната фирма, правната форма, седалището и адреса.

РАЗДЕЛ 3

Организационна структура, управление и спазване на нормативните изисквания

Член 5

Органиграма

1. Всяко заявление за регистрация като регистър на трансакции съдържа органиграма, която показва организационната структура на заявителя, вкл. звената, предоставящи допълнителни услуги (ако има такива).

2. В органиграмата се посочват лицата, които отговарят за изпълнението на всяка значима функция, в т.ч. членовете на висшето ръководство и лицата, които управляват дейността на клоновете.

Член 6

Управление на дружеството

1. Всяко заявление за регистрация като регистър на трансакции съдържа информация относно вътрешните правила на заявителя за управление на предприятието и относно процедурите и правомощията, съгласно които работи висшето му ръководство, включително ръководният съвет, изпълнителните му членове и комитетите (ако има такива).

2. Тази информация включва описание на процесите на подбор, назначаване, оценяване на резултатите и отстраняване на членове на висшия ръководен състав и ръководния съвет.

3. Ако заявителят е подписал признат корпоративен кодекс за дейността, в заявлението за регистрация като регистър на трансакции се посочва този кодекс и се представя разяснение в случаите, когато заявителят се отклонява от предписанията му.

Член 7

Вътрешен контрол

1. Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа обзор на вътрешния контрол на заявителя. Той включва информация за звеното за спазване на нормативните изисквания, звеното за преглед на правилата и процедурите, оценяването на риска, механизмите за вътрешен контрол и правилата за звеното за вътрешен одит.

2. Обзорът съдържа информация за следното:

- а) правилата и процедурите за вътрешен контрол на заявителя;
- б) наблюдението и оценяването на адекватността и ефективността на системите на заявителя;
- в) контрола и защитата на системите за обработка на информация на заявителя;
- г) вътрешните органи, отговарящи за разглеждането на констатациите.

3. Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа следната информация за звеното за вътрешен одит на заявителя:

- а) как се разработва и прилага методологията за вътрешния одит в съответствие с характера и сложността на дейностите на заявителя и свързаните с тях рискове;
- б) работен план за период от три години от датата на заявлението.

Член 8

Спазване на нормативните изисквания

Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа следната информация за правилата и процедурите на заявителя, осигуряващи спазване на изискванията на Регламент (ЕС) № 648/2012:

- а) описание на функциите на лицата, които отговарят за спазването на нормативните изисквания, и на другите лица, които участват в оценяването на спазването на нормативните изисквания, в т.ч. описание на средствата, с които се гарантира независимостта на дейността по спазване на нормативните изисквания от другите дейности на заявителя;
- б) вътрешните правила и процедури, с които се гарантира, че заявителят, вкл. ръководителите и служителите му, спазват всички разпоредби на Регламент (ЕС) № 648/2012, в т.ч. описание на функциите на ръководния съвет и висшия ръководен състав;
- в) когато има такъв — последният вътрешен доклад, изготвен от лицата, които отговарят за спазването на нормативните изисквания, или от други служители, участващи в оценяването на спазването на нормативните изисквания.

Член 9

Висш ръководен състав и членове на ръководния съвет

1. Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа следната информация за всеки член на висшия ръководен състав и всеки член на ръководния съвет, включително:

- а) копие от автобиографията на лицето, за да може да бъде преценено дали то има подходящ опит и знания, за да изпълнява адекватно задълженията си;
- б) подробни сведения за издадени присъди за извършени престъпления във връзка с предоставянето на финансови или информационни услуги или за извършени измами или злоупотреби, по-специално под формата на официално свидетелство, ако такова се издава в съответната държава членка;
- в) собственоръчна декларация за добрата репутация във връзка с предоставянето на финансови или информационни услуги, в която всеки член на висшия ръководен състав или на ръководния съвет заявява следното:
 - i) дали е бил осъждан за извършени престъпления във връзка с предоставянето на финансови или информационни услуги или за извършени измами или злоупотреби;
 - ii) дали спрямо него са постановявани неблагоприятни решения по производства за дисциплинарни нарушения от страна на регулаторен орган, държавен орган или ведомство и дали спрямо него има открити такива производства, които още не са приключили;
 - iii) дали спрямо него са постановявани неблагоприятни решения по граждански съдебни производства във връзка с предоставянето на финансови или информа-

ционни услуги или за неправомерно поведение или измама във връзка с управлението на предприятие;

- iv) дали е бил член на ръководния съвет или висшия ръководен състав на дружество, чиято регистрация е била прекратена или чийто лиценз е бил отнет от страна на регулаторен орган;
- v) дали му е било отказано правото да извършва дейности, за които е необходима регистрация или лиценз от регулаторен орган;
- vi) дали е бил член на ръководния съвет или висшия ръководен състав на дружество, което е било обявено в несъстоятелност или ликвидация по времето, когато съответното лице е имало отношения с дружеството, или до една година след прекратяването на отношенията на това лице с дружеството;
- vii) дали е бил член на ръководния съвет или висшия ръководен състав на дружество, по отношение на което е постановено неблагоприятно решение или наказание от страна на регулаторен орган;
- viii) дали са му били налагани глоби, дали му е била налагана временна забрана да упражнява професията или дейността си, дали е бил лишен от правото да упражнява професията или дейността си или дали са му били налагани други наказания от страна на държавни, регулаторни или браншови органи за измама или злоупотреба във връзка с предоставянето на финансови или информационни услуги;
- ix) дали е бил лишен от правото да заема длъжността на директор или други управленски длъжности, дали е бил освобождаван от заеманата длъжност в дружество в резултат на правонарушения или злоупотреби.
- г) декларация за възможните конфликти на интереси, в които членовете на висшия ръководен състав и членовете на ръководния съвет могат да изпаднат при изпълнението на задълженията си, и за начина на управление на тези конфликти на интереси.

2. Всяка информация, получена от ЕОЦКП по реда на параграф 1, се използва само за целите на регистрацията и постоянното спазване на изискванията за регистрация от подаващия заявлението регистър на трансакции.

РАЗДЕЛ 4

Служители и възнаграждения

Член 10

Правила и процедури по отношение на служителите

Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа следната информация за правилата и процедурите:

- а) копие от правилата за възнагражденията на висшия ръководен състав, членовете на ръководния съвет и служителите, работещи в звеното по риска и контролното звено на заявителя;

- б) описание на мерките, въведени от заявителя за намаляване на риска от прекомерно разчитане на отделни служители.

Член 11

Квалификация и надеждност

Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа следната информация за служителите на заявителя:

- а) общ списък на наетите служители, в който се посочват функциите им и квалификациите за всяка функция;
- б) конкретно описание на служителите в областта на информационните технологии, наети за предоставяне на услугите на регистъра на трансакции, като се посочват функциите и квалификациите за всеки отделен служител;
- в) описание на функциите и квалификациите на всеки служител, който отговаря за вътрешния одит, вътрешния контрол, спазването на нормативните изисквания, оценяването на риска и вътрешния преглед на правилата и процедурите;
- г) служителите, които изцяло отговарят за определена дейност, и служителите, които работят по споразумение за възлагане на дейности на външен изпълнител;
- д) подробни сведения за обучението и повишението на квалификацията във връзка с дейността на регистъра на трансакции, в т.ч. изпитването или други видове официално оценяване, които трябва да премине дадено лице, за да може да изпълнява функции по регистриране на трансакции.

РАЗДЕЛ 5

Финансови средства за дейността на регистъра на трансакции

Член 12

Финансови отчети и финансово-икономически планове

1. Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа следната финансова и икономическа информация за заявителя:

- а) пълен набор от финансови отчети, които са изготвени по международните стандарти, приети по член 3 от Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на международните счетоводни стандарти ⁽¹⁾;
- б) когато финансовите отчети на заявителя подлежат на задължителен одит по смисъла на член 2, параграф 1 от Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 17 май 2006 година относно задължителния одит на годишните счетоводни отчети и консолидираните счетоводни отчети ⁽²⁾, във финансовите отчети се включва одитният доклад за годишния и консолидирания финансов отчет;

⁽¹⁾ ОВ L 243, 11.9.2002 г., стр. 1.

⁽²⁾ ОВ L 157, 9.6.2006 г., стр. 87.

- в) ако заявителят подлежи на задължителен одит, се посочват името или наименованието на външния одитор и националният му регистрационен номер;

- г) финансово-икономически план, в който се разглеждат различни икономически сценарии за предоставянето на услуги по регистриране на трансакции и който обхваща период от най-малко три години.

2. Когато няма финансова информация за минали периоди съгласно параграф 1, заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа следната информация за заявителя:

- а) разчет, който показва, че заявителят ще разполага с достатъчно средства, и отразява очакваното му финансово-икономическо състояние шест месеца след регистрацията му;
- б) междинен финансов отчет, когато финансовите отчети за изисквания период не са готови;
- в) отчет за финансовото състояние, например счетоводен баланс, отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци и пояснителни приложения, съдържащи обобщена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

3. Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа одитираните годишни финансови отчети на дружеството майка за трите финансови години преди датата на заявлението.

4. Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа и следната финансова информация за заявителя:

- а) сведения за плановете за учредяване на дъщерни дружества и местоположението им;
- б) описание на дейността, която заявителят планира да извършва, вкл. дейността на дъщерните дружества и клоновете.

РАЗДЕЛ 6

Конфликти на интереси

Член 13

Управление на конфликтите на интереси

Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа следната информация за въведените от заявителя правила и процедури за управление на конфликтите на интереси:

- а) правилата и процедурите за установяване, управление и оповестяване на конфликтите на интереси и описание на процеса, който се използва, за да се гарантира, че съответните лица познават правилата и процедурите;

- б) други мерки и контролни механизми, които са въведени, за да се осигури спазването на изискванията за управление на конфликтите на интереси по буква а);

Член 14

Поверителност

1. Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа следната информация за вътрешните правила и механизми, с които се предотвратява употребата на данни, съхранявани в бъдещия регистър на трансакции, в следните случаи:

- а) когато употребата на тези данни е за незаконни цели;
- б) когато има разкриване на поверителна информация;
- в) когато употребата на тези данни не е разрешена за търговски цели.

2. Заявлението за регистрация по предходния параграф съдържа описание на вътрешните процедури за издаване на разрешения на служителите за използване на пароли за достъп до данни, като се посочва и за какви цели ще използват данните тези служители, обхватът на данните и ограниченията за употребата им.

3. Заявителите представят на ЕОЦКП информация за процесите, използвани за поддържане на дневник, в който се съхранява информация за всеки извършващ справка с данните служител, за датата и часа на справката, за естеството на данните — обект на справката, и за целта на справката.

Член 15

Проучване и разрешаване на конфликтите на интереси

1. Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа резултатите от актуално към датата на заявлението проучване на съществуващите значими конфликти на интереси във връзка с допълнителни или други свързани услуги, предоставяни от заявителя, и описание на начина на управление на тези конфликти на интереси.

2. Когато заявителят е част от група дружества, в резултатите от проучването се посочват всички значими конфликти на интереси, свързани с други дружества от същата група, и описание на начина на управление на тези конфликти на интереси.

РАЗДЕЛ 7

Ресурси и процедури

Член 16

Информационнотехнологични ресурси и възлагане на дейности на външни изпълнители

Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа описание на:

- а) системите и потребителските приложения, разработени от заявителя за предоставяне на услуги на клиентите му, като се представя и копие на ръководството за употреба и вътрешните процедури;

- б) инвестиционната политика на заявителя и политиката му за обновяване на информационнотехнологичните ресурси;

- в) споразуменията за възлагане на дейности на външни изпълнители, сключени от заявителя, както и методите, използвани за контрол върху качеството на извършваните от външни изпълнители дейности, и копие от договорите, уреждащи тези споразумения.

Член 17

Допълнителни услуги

Когато заявител, дружество от неговата група или дружество, с което заявителят има значимо споразумение, отнасящо се до предоставяне на услуги, свързани със сключването на сделки, или услуги след сключването на сделките, предлага или планира да предлага допълнителни услуги, заявлението му за регистрация като регистър на трансакции съдържа описание на:

- а) допълнителните услуги, извършвани от заявителя или групата на дружеството майка, и споразуменията, които регистърът на трансакции е сключил с дружества, предлагащи услуги, свързани със сключването на сделки, или услуги след сключването на сделките, или други подобни услуги, както и копия от тези споразумения;
- б) процедурите и правилата, които ще осигурят оперативно разделение между услугите на заявителя по регистриране на трансакции и другите му дейности, включително когато отделна дейност се извършва от регистъра на трансакции, от дъщерно дружество на неговия холдинг или от друго дружество, с което той има значимо споразумение в контекста на услугите, свързани със сключването на сделки, на услугите след сключването на сделките или на друга дейност.

РАЗДЕЛ 8

Правила за достъп

Член 18

Прозрачност на правилата за достъп

Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа:

- а) правилата и процедурите, по които ползвателите получават достъп до данните в регистъра на трансакции, в т.ч. процесите, чрез които ползвателите могат да изменят регистрираните данни за договори;
- б) копие от условията, които определят правата и задълженията на ползвателите;
- в) описание на различните категории достъп за ползвателите (ако има няколко категории);
- г) правилата и процедурите за достъп, съгласно които други доставчици на услуги могат да получат при равноправни условия достъп до данните, поддържани от регистъра на трансакции, когато съответните контрагенти са дали съгласие.

Член 19

Прозрачност на правилата за спазване на нормативните изисквания и точността на данните

Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа информация за процедурите, които заявителят е въвел за проверка на:

- а) спазването на нормативните изисквания за отчетността от страна на отчитащия се контрагент или представящото отчета лице;
- б) верността на информацията в отчета;
- в) възможността за равняване на данните в различните регистри на трансакции, ако контрагентите се отчитат пред различни регистри на трансакции.

Член 20

Прозрачност на правилата за ценообразуване

Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа описание на:

- а) правилата на заявителя за ценообразуване, в т.ч. предоставяните отбиви и отстъпки и условията за ползването им;
- б) тарифа за таксите за допълнителните услуги, в т.ч. разчети за разходите за услугите по регистрация на трансакции и допълнителните услуги, както и подробни сведения за методите, използвани за отчитане на отделните разходи, които може да възникнат за заявителя при предоставянето на услуги по регистрация на трансакции и допълнителни услуги;
- в) методите, използвани за предоставянето на информацията на клиентите (по-конкретно отчитащите се лица) и бъдещите клиенти, в т.ч. копие от тарифата за таксите, в която поотделно се посочват таксите за услугите по регистриране на трансакции и за допълнителните услуги.

РАЗДЕЛ 9

Операционна надеждност

Член 21

Операционен риск

Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа:

- а) подробно описание на наличните ресурси и процедурите за установяване и намаляване на операционния риск и на всеки друг съществен риск, на който заявителят е изложен, включително копия от наръчници и вътрешни процедури;
- б) описание на нетните ликвидни активи, финансирани чрез собствен капитал за покриване на потенциални икономически

загуби с цел да се продължи предоставянето на услуги като действащо предприятие, както и оценка на достатъчността на финансовите средства за покриване на оперативните загуби при прекратяване или реорганизация на най-важните дейности и услуги за период от най-малко 6 месеца;

- в) плана за непрекъснатост на дейността и сведения за правилата за актуализиране на плана. По-специално, планът включва:

- i) всички свързани с дейността процеси, процедури за управление на кризи и свързаните с тях системи, които са от ключово значение за осигуряване на услугите по регистриране на трансакции от заявителя, в т.ч. значими дейности, възложени на външни изпълнители, както и стратегията, политиката и целите на регистъра на трансакции за осигуряване на непрекъснатостта на тези процеси;

- ii) договореностите с други доставчици на инфраструктурни услуги на финансовите пазари, в т.ч. с други регистри на трансакции;

- iii) механизмите за осигуряване на минимално равнище на действие на функциите от ключово значение и очакваните срокове за пълното възстановяване на тези процеси;

- iv) максимално допустимия срок за възстановяване на свързаните с дейността процеси и системи, като се имат предвид срокът за отчитане пред регистрите на трансакции по член 9 от Регламент (ЕС) № 648/2012 и обемът на данните, които регистърът на трансакции трябва да обработи в съответния еднодневен срок;

- v) процедурите за записването на инцидентите в дневник и разглеждането им;

- vi) програмата за извършване на тестове и резултатите от тези тестове;

- vii) броя на наличните заместващи технически и операционни обекти, местоположението им, ресурсите им в сравнение с главния обект и въведените процедури за непрекъснатост на дейността при необходимост от използване на заместващите обекти;

- viii) информация за достъпа до второстепенен обект на дружеството, за да могат служителите да осигурят непрекъснатост на дейността, когато основният обект не може да бъде използван;

- г) описание на механизмите за осигуряване изпълнението на дейностите на заявителя по регистриране на трансакции при срив и участието на ползвателите на услугите на регистъра на трансакции и на трети лица в тях.

РАЗДЕЛ 10

Съхранение на документацията с данни

Член 22

Правила за съхранение на документацията с данни

1. Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа информация за получаването и управлението на данни, в т.ч. за правилата и процедурите, въведени от заявителя за гарантиране на следното:

- а) своевременно и точно регистриране на получаваните данни;
- б) че данните се поддържат онлайн и офлайн;
- в) че данните се копират по подходящ начин, за да се осигури непрекъснатост на дейността.

2. Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа описание на системите, правилата и процедурите за съхранение на документацията с данни, които се използват, за да се гарантира, че данните се изменят по подходящ начин и че позициите се изчисляват правилно съгласно съответните законови или подзаконови изисквания.

РАЗДЕЛ 11

Наличност на данните

Член 23

Механизми за осигуряване на достъп до данните

Заявлението за регистрация като регистър на трансакции съдържа описание на ресурсите, методите и каналите, които заявителят ще използва за улесняване на достъпа до данните съгласно разпоредбите на член 81, параграфи 1, 3 и 5 от Регламент (ЕС) № 648/2012, отнасящи се до прозрачността и достъпа до данните, както и:

- а) описание на ресурсите, методите и каналите, които заявителят ще използва за улесняване на обществен достъп до съхраняваните при него данни съгласно член 81, параграф 1 от

Регламент (ЕС) № 648/2012, и периодичността на актуализацията на данните, заедно с копие от съответните наръчници и вътрешни правила;

- б) описание на ресурсите, методите и средствата, които заявителят ще използва за улесняване на достъпа на органите по член 81, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012 до съхраняваните при него данни, периодичността на актуализацията на данните и контрола и проверките, които регистърът на трансакции може да въведе за процеса на филтриране на достъпа, заедно с копие от съответните наръчници и вътрешни процедури;

- в) описание на ресурсите, методите и каналите, които заявителят ще използва за улесняване на достъпа на страните по договорите до съхраняваните при него данни съгласно член 80, параграф 5 от Регламент (ЕС) № 648/2012, и периодичността на актуализацията на данните, заедно с копие от съответните наръчници и вътрешни правила.

Член 24

Удостоверяване на точността и пълнотата на заявлението

1. Всяка информация, представена на ЕОЦКП по време на процеса по регистрация, се придружава от писмо, което е подписано от член на ръководния съвет и на висшия ръководен състав на регистъра на трансакции и с което съответното лице удостоверява, че представената информация е точна и пълна към датата на предаването ѝ, доколкото му е известно.

2. В съответните случаи информацията се придружава и от дружествени документи, удостоверяващи точността на данните.

Член 25

Влизане в сила

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

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

Съставено в Брюксел на 19 декември 2012 година.

За Комисията

Председател

José Manuel BARROSO

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 151/2013 НА КОМИСИЯТА

от 19 декември 2012 година

за допълване на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции по отношение на регулаторните технически стандарти, определящи данните, които се публикуват и предоставят от регистрите на трансакции, и оперативните стандарти за обобщаване, сравняване и достъп до данните

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид становището на Европейската централна банка ⁽¹⁾,

като взе предвид Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции ⁽²⁾, и по-специално член 81, параграф 5 от него,

като има предвид, че:

- (1) От основно значение е договорите и съответните контрагенти по тях да бъдат еднозначно идентифицирани. Субектите, имащи достъп до съхраняваните от регистрите на трансакции данни, следва при един функционален подход да се разглеждат съобразно правомощията им и изпълняваните от тях функции.
- (2) За целите на надзора над регистрите на трансакции Европейският орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) следва да има достъп до всички съхранявани от тях данни на ниво трансакции, да може да изисква информация, да предприема подходящи надзорни мерки и да следи дали да бъде продължена или отнета регистрацията за извършване на дейност като регистър на трансакции.
- (3) С оглед на неговите отговорности по Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 година за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари) ⁽³⁾ и Регламент (ЕС) № 648/2012 ЕОЦКП следва да получи достъп в рамките на различни мандати. Достъпът до данни на отделните служители на ЕОЦКП следва да бъде съобразен с всеки от тези конкретни мандати.
- (4) Европейският съвет за системен риск (ЕССР), ЕОЦКП и съответните членове на Европейската система на централните банки (ЕСЦБ), включително някои национални централни банки и съответните надзорни органи за ценни книжа и пазари от Съюза, изпълняват мандат по осъществяване на мониторинг и поддържане на финансовата стабилност в Съюза и поради това следва да получат достъп до данни за трансакциите на всички контрагенти с оглед на съответните си задачи в това отношение.
- (5) Органите, осъществяващи надзор и контрол над централните контрагенти (ЦК), се нуждаят от достъп, за да могат ефективно да упражняват задълженията си спрямо тези субекти, и поради това следва да имат

достъп до цялата информация, необходима съобразно този мандат.

- (6) На съответните членове на ЕСЦБ е необходим достъп, за да изпълняват основните си задачи, конкретно функциите на емитираща централна банка, техният мандат по отношение на финансовата стабилност, а в някои случаи и осъществяването на пруденциален надзор над някои контрагенти. Тъй като предоставените им по силата на националното законодателство мандати се различават, членовете на ЕСЦБ следва да получат достъп до данните в съответствие с различните мандати, изброени в член 81, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012.
- (7) Основното задължение на съответните надзорни органи за ценни книжа и пазари от Съюза е защита на инвеститорите в съответните им юрисдикции и те следва да получат достъп до трансакционните данни за пазари, участници, продукти и базисни инструменти, които попадат в обхвата на техните надзорни и правоприлагащи мандати.
- (8) На органите, посочени в член 4 от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане ⁽⁴⁾, следва да бъде предоставен достъп до трансакциите с деривати върху капиталови инструменти, когато базисният инструмент е допуснат до търговия на попадащ в тяхната юрисдикция регулиран пазар, законата му регистрация попада в рамките на тяхната юрисдикция или е предложител за дружество, допуснато до търговия на попадащ в тяхната юрисдикция регулиран пазар, и предложената от него престация включва ценни книжа.
- (9) Агенцията за сътрудничество между регулаторите на енергия (ACER) следва да получи достъп с цел мониторинг на пазарите за търговия на едро с енергия, за да може да разкрива и предотвратява пазарни злоупотреби в сътрудничество с националните регулаторни органи, и с цел мониторинг на пазарите за търговия на едро с енергия, за да може да разкрива и предотвратява пазарни злоупотреби по силата на Регламент (ЕС) № 1227/2011 на Европейския парламент и на Съвета от 25 октомври 2011 година относно интегритета и прозрачността на пазара за търговия на едро с енергия ⁽⁵⁾. Поради това Агенцията за сътрудничество между регулаторите на енергия следва да има достъп до всички данни, съхранявани от регистри на трансакции, по отношение на финансовите деривати върху енергоносители.

⁽¹⁾ Все още непубликувано в Официален вестник.

⁽²⁾ ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1.

⁽³⁾ ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

⁽⁴⁾ ОВ L 142, 30.4.2004 г., стр. 12.

⁽⁵⁾ ОВ L 326, 8.12.2011 г., стр. 1.

- (10) Регламент (ЕС) № 648/2012 обхваща само данните за извършените сделки, без да включва предхождащи извършването на сделката данни, например нареждания за сделки, както се изисква по Регламент (ЕС) № 1227/2011. Следователно в това отношение регистрите на трансакции не би следвало да се считат за подходящ източник на информация за Агенцията за сътрудничество между регулаторите на енергия.
- (11) Пруденциалният надзор представлява основен елемент от функционалния подход за достъп до данните, съхранявани от регистрите на трансакции. Аналогично, мандатът за извършване на пруденциален надзор може да бъде поверен на различни органи. По тази причина всички органи, изброени в член 81, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012, следва да получат достъп до данните за трансакциите на съответните лица.
- (12) Субектите, имащи достъп до трансакционни данни съгласно член 81, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012, следва да осигурят поддържането и прилагането на политики, гарантиращи, че само определени лица се ползват от достъп до информацията с ясно определена и правно обоснована цел, и ясно посочващи евентуално другите лица, имащи право на достъп до тези данни.
- (13) Данните следва да бъдат достъпни на три нива на обобщаване. Данните за трансакцията следва да включват отделните параметри на сделката; данните за позицията следва да представляват обобщени данни за позицията в базисен инструмент/продукт за отделните контрагенти; а обобщените номинални данни следва да се отнасят за съвкупните позиции в базисен инструмент/продукт без информация за контрагента. Достъпът до трансакционните данни дава възможност и за достъп до данните на ниво позиция и до обобщените данни. Достъпът до данните за позицията дава възможност и за достъп до обобщените данни, но не и до данните на ниво трансакция. От друга страна, достъпът до обобщените номинални данни следва да бъде най-общата категория и да не позволява достъп до данни на ниво позиция или трансакция.
- (14) Настоящият регламент е изготвен въз основа на проектите на регулаторни технически стандарти, предадени на Комисията от Европейския орган за ценни книжа и пазари.
- (15) В съответствие с член 10 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 ЕОЦКП се консултира със съответните органи и членовете на Европейската система на централните банки (ЕСЦБ), преди да представи проектите на регулаторни технически стандарти, въз основа на които е изготвен настоящият регламент. ЕОЦКП проведе също открити обществени консултации по тези проекти на регулаторни технически стандарти, анализира свързаните с тях потенциални разходи и ползи и поиска становището на Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите към ЕОЦКП, създадена в съответствие с член 37 от въпросния регламент,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Публикуване на обобщени данни

1. Регистрите на трансакции публикуват данните, предвидени в член 81, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012, които включват най-малко:

- а) разбивка на обобщените открити позиции за всеки клас деривати, както следва:
- i) деривати върху стоки;
 - ii) деривати върху кредити;
 - iii) деривати върху валути;
 - iv) деривати върху капиталови инструменти;
 - v) деривати върху лихвени проценти;
 - vi) други.
- б) разбивка на обобщените обеми на трансакциите за всеки клас деривати, както следва:
- i) деривати върху стоки;
 - ii) деривати върху кредити;
 - iii) деривати върху валути;
 - iv) деривати върху капиталови инструменти;
 - v) деривати върху лихвени проценти;
 - vi) други.
- в) разбивка на обобщените стойности за всеки клас деривати, както следва:
- i) деривати върху стоки;
 - ii) деривати върху кредити;
 - iii) деривати върху валути;
 - iv) деривати върху капиталови инструменти;
 - v) деривати върху лихвени проценти;
 - vi) други.

2. Данните се публикуват на уебсайт или на интернет портал, който е лесно достъпен и се актуализира най-малко веднъж седмично.

Член 2

Достъп до данни на съответните органи

1. Регистрите на трансакции предоставят на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) достъп до всички трансакционни данни с оглед изпълнението на неговите надзорни правомощия.

2. ЕОЦКП приема вътрешни процедури за осигуряване на подходящ достъп на персонала и всички съответни ограничения на достъпа по отношение на ненадзорните дейности в рамките на мандата на ЕОЦКП.

3. Регистрите на трансакции предоставят на Агенцията за сътрудничество между регулаторите на енергия достъп до всички данни за трансакциите с деривати, по които базисният инструмент е енергоносител или квота за емисии.

4. Регистрите на трансакции предоставят на компетентния орган, осъществяващ надзор над ЦК, и по целесъобразност на съответния член на Европейската система на централните банки (ЕСЦБ), контролиращ ЦК, достъп до всички данни за трансакциите, по които ЦК е извършил клиринг или за които е докладвал.

5. Регистрите на трансакции предоставят на компетентния орган, осъществяващ надзор над местата за изпълнение на докладваните договори, достъп до всички трансакционни данни за изпълнените на тези места договори.

6. Регистрите на трансакции предоставят на надзорния орган, посочен съгласно член 4 от Директива 2004/25/ЕО, достъп до всички данни за трансакциите с деривати, по които базисният инструмент е ценна книга, емитирана от дружество, което отговаря на едно от следните условия:

- а) то е допуснато до търговия на попадащ в неговата юрисдикция регулиран пазар;
- б) неговото седалище или съответно главно управление е намира в рамките на неговата юрисдикция;
- в) то е предложител за дружество по буква а) или б) и предложената от него престация включва ценни книжа.

7. Данните, които трябва да бъдат предоставени в съответствие с параграф 6, включват информацията относно:

- а) базисните ценни книжа;
- б) класа деривати;
- в) знака на позицията;
- г) броя референтни ценни книжа;
- д) контрагентите по деривата.

8. Регистрите на трансакции предоставят на съответните надзорни органи за ценни книжа и пазари от Съюза, посочени в член 81, параграф 3, буква з) от Регламент (ЕС) № 648/2012,

достъп до всички трансакционни данни за пазари, участници, договори и базисни инструменти, които попадат в обхвата на тяхната компетентност съгласно съответните им надзорни отговорности и правомощия.

9. Регистрите на трансакции предоставят на Европейския съвет за системен риск, ЕОЦКП и съответните членове на ЕСЦБ данни на ниво трансакция:

- а) за всички контрагенти, попадащи в рамките на съответните им юрисдикции;
- б) за договори за деривати, по които референтното дружество от договора за деривата е разположено в рамките на съответната им юрисдикция или референтното задължение е държавен дълг на съответната юрисдикция.

10. Регистрите на трансакции предоставят на съответния член на ЕСЦБ достъп до данни на ниво позиция за договори за деривати в емитираната от въпросния член валута.

11. Във връзка с надзора над контрагентите, за които се прилага задължението за отчетност, регистрите на трансакции предоставят на съответните органи, посочени в член 81, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012, достъп до всички данни за трансакциите на тези контрагенти.

Член 3

Органи на трети държави

1. По отношение на съответния орган на трета държава, която е сключила международно споразумение с Европейския съюз съгласно посоченото в член 75 от Регламент (ЕС) № 648/2012, регистърът на трансакции предоставя достъп до данни, като взема предвид мандата и отговорностите на органа на третата държава съгласно разпоредбите на съответното международно споразумение.

2. По отношение на съответния орган на трета държава, която е сключила споразумение за сътрудничество с ЕОЦКП съгласно посоченото в член 76 от Регламент (ЕС) № 648/2012, регистърът на трансакции предоставя достъп до данни, като взема предвид мандата и отговорностите на органа на третата държава съгласно разпоредбите на съответното споразумение за сътрудничество.

Член 4

Оперативни стандарти за обобщаване и сравняване на данни

1. Регистрите на трансакции предоставят достъп на субектите, изброени в член 81, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012, в съответствие с комуникационните процедури и стандарти за съобщения и референтни данни, които обикновено се използват на международно равнище.

2. Контрагентите по сделката генерират уникален търговски идентификатор за всеки договор за дериват, с което се дава възможност на регистрите на трансакции да обобщават и сравняват данни между различните регистри на трансакции.

Член 5**Оперативни стандарти за достъп до данните**

1. Регистрите на трансакции съхраняват информацията относно достъпа до данните, предоставен на изброените в член 81, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012 субекти.

2. Посочената в параграф 1 информация включва:

а) обхвата на данните, до които е осъществен достъп;

б) позоваване на законовите разпоредби за предоставяне на достъп до тези данни в съответствие с Регламент (ЕС) № 648/2012 и настоящия регламент.

Член 6**Влизане в сила**

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

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

Съставено в Брюксел на 19 декември 2012 година.

За Комисията
Председател
José Manuel BARROSO

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 152/2013 НА КОМИСИЯТА

от 19 декември 2012 година

за допълнение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета във връзка с регулаторните технически стандарти относно капиталовите изисквания за централните контрагенти

(текст от значение за ЕИП)

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид становището на Европейската централна банка ⁽¹⁾,

като взе предвид Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 година относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на транзакции ⁽²⁾, и по-специално член 16, параграф 3 от него,

като има предвид, че:

- (1) Регламент (ЕС) № 648/2012 г. определя, наред с други въпроси, пруденциалните изисквания по отношение на централните контрагенти (ЦК), за да се гарантира, че те са сигурни и стабилни и че винаги спазват капиталовите изисквания. Като се има предвид, че до голяма степен рисковете, произтичащи от клирингови дейности, се покриват със специални финансови ресурси, такива капиталови изисквания следва да подсилят, че ЦК винаги разполага с достатъчно капитал срещу кредитен риск, риск от контрагента, пазарен риск, операционен риск, правен риск и бизнес риск, които не са покрити от споменатите специални финансови ресурси, и че той е в състояние при необходимост организирано да преустанови или реструктурира своите операции.
- (2) Разпоредбите относно капитала на кредитните институции и инвестиционните посредници следва по-специално да бъдат взети предвид във връзка с техническите стандарти, тъй като при изпълнение на дейности без покритие ЦК са изложени на рискове, сходни с рисковете, на които са изложени кредитните институции и инвестиционните посредници. Съответните части на Принципиите за инфраструктурата на финансовите пазари, издадени от Комитета по платежни и сепълмент системи и Международната организация на комисиите по ценни книжа („принципи CPSS — IOSCO“), също следва да бъдат взети предвид. За да се гарантира, че те са в състояние да извършат организирано преустановяване на дейността или реструктуриране на своите дейности, ЦК следва да разполагат с достатъчно финансови ресурси, за да посрещнат оперативните си разходи за определен период от време. ЦК следва да могат през този период да въвеждат всякакви мерки, за да реорганизируют най-важните си операции, включително посредством рекапитализация, смяна на ръководството, преразглеждане на бизнес стратегиите, структурата на разходите или таксите, реструктуриране на предоставяните услуги, ликвидация на клиринговия портфейл или сливане или прехвърляне на техните клирингови дейности на друг ЦК. В периода на преустановяване или реструктуриране е

необходимо ЦК да продължава дейността си. Въпреки че в този случай някои разходи, като маркетинговите например, може да намалят, други разходи, като например правните, може да се повишат. Поради това използването на brutните годишни оперативни разходи се счита за уместно приближение до действителните разходи при преустановяване или реструктуриране на операциите на ЦК. С цел да се вземе предвид разнообразието на счетоводните практики на различните ЦК, оперативните разходи следва да се разглеждат в съответствие с международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета от 19 юли 2002 г. за прилагането на международните счетоводни стандарти ⁽³⁾, или в съответствие с редица ограничени други правила, приложими в тази област, както е посочено в правото на Съюза.

- (3) Тъй като капиталът във всеки един момент следва да бъде достатъчен, за да осигури организирано преустановяване на дейността и подходяща защита срещу евентуални рискове, както се изисква от член 16, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 648/2012, е необходимо да се създаде инструмент за ранно предупреждение, за да се даде възможност на компетентните органи да получат информация достатъчно време преди да възникне ситуация, при която капиталът на ЦК е близо до капиталовото изискване, чрез въвеждане на праг за уведомяване на равнище 110 % от размера на капиталовото изискване.
- (4) Въпреки трудностите при количественото определяне на експозицията към операционен риск, Директива 2006/48/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2006 г. относно предприемането и осъществяването на дейност от кредитните институции ⁽⁴⁾ е подходяща база за сравнение с цел определяне на капиталовото изискване за ЦК. В съответствие с Директива 2006/48/ЕО определението на операционния риск следва да включва правния риск по отношение на техническите стандарти за капиталовите изисквания за централните контрагенти.
- (5) Директива 2006/48/ЕО и Директива 2006/49/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2006 г. относно капиталовата адекватност на инвестиционните посредници и кредитните институции ⁽⁵⁾ са подходяща база за сравнение за целите на определянето на капиталовите изисквания за покриване на кредитни рискове, рискове от контрагента и пазарни рискове, които не са покрити със специални финансови ресурси, тъй като те са сходни на рисковете, поемани от кредитните институции или инвестиционните посредници.

⁽¹⁾ Все още не публикувано в Официален вестник.

⁽²⁾ ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1.

⁽³⁾ ОВ L 243, 11.9.2002 г., стр. 1.

⁽⁴⁾ ОВ L 177, 30.6.2006 г., стр. 1.

⁽⁵⁾ ОВ L 177, 30.6.2006 г., стр. 201.

- (6) ЦК не следва да държат капитал за експозицията към търговски риск и за вноските в гаранционния фонд, които възникват по силата на споразумение за оперативна съвместимост, когато са изпълнени изискванията по членове 52 и 53 от Регламент (ЕС) № 648/2012. Когато обаче тези изисквания не са изпълнени, връзките между различни ЦК биха могли да ги изложат на допълнителни рискове, ако предоставеното от тях обезпечение не е напълно защитено, а несъстоятелността достатъчно отдалечена, или ако вноските в гаранционния фонд са изложени на риск в случай на изпадане в несъстоятелност на клирингов член на получаващ ЦК. Следователно в такива случаи капиталовите изисквания следва да се прилагат по отношение на вноските в гаранционния фонд, както и по отношение на експозицията към търговски риск спрямо други ЦК. С цел да се избегне ефектът на доминото правилата за вноските в гаранционния фонд към други ЦК следва по принцип да бъдат по-консервативни от правилата за експозицията на кредитните институции спрямо ЦК. Собствените ресурси на ЦК, използвани за вноски в гаранционен фонд на друг ЦК, не трябва да се вземат предвид за целите на член 16, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 648/2012, тъй като те не са инвестирани в съответствие с неговата инвестиционна политика. Също така те не следва да бъдат отчитани два пъти за целите на изчисляването на размера на рисково претеглената експозиция, произтичаща от тези вноски.
- (7) Времето, необходимо за организирано преустановяване на дейността, е строго зависимо от клиринговите услуги, предоставяни от ЦК, и от пазарната среда, в която той действа, особено в случаите, когато друг ЦК може да поеме неговите услуги. Поради това броят на месеците, необходими за преустановяване на дейността, следва да се основава на собствената оценка на ЦК, която следва да бъде одобрена от компетентния орган. Следва да бъде изискан като минимум шестмесечен период с цел да се осигури разумно равнище на капиталовите изисквания.
- (8) Бизнес риск е рискът, който даден ЦК поема поради своята ефективност и потенциалните промени в общите стопански условия, което е вероятно да нахърни неговото финансово състояние в резултат на спад в приходите или увеличение на разходите, водещи до загуба, която трябва да се приспадне от неговия капитал. Тъй като равнището на бизнес риска е силно зависимо от конкретното състояние на всеки ЦК и е обусловено от различни фактори, като например неефективни процедури, неблагоприятни пазарни условия, неподходящ отговор на технологичния напредък или лошо изпълнение на бизнес стратегиите, капиталовото изискване следва да се основава на собствената оценка на ЦК, която се одобрява от компетентния орган. Необходимо е да бъде въведен долен праг с цел да се осигури разумно равнище на капиталовите изисквания.
- (9) Европейският банков орган (ЕБО) работи в тясно сътрудничество с Европейската система на централните банки (ЕСЦБ) и се консултира с Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП), преди да представи проектите на технически стандарти, на които се основава настоящият регламент. Той също така проведе открити обществени консултации по проектите на регулаторни технически стандарти, анализира свързаните с тях възможни разходи и ползи и поиска становището на
- Групата на участниците от банковия сектор, създадена в съответствие с член 37 от Регламент (ЕС) № 1093/2010 на Европейския парламент и на Съвета ⁽¹⁾.
- (10) Настоящият регламент се основава на проектите за регулаторни технически стандарти, представени от Европейския надзорен орган (Европейския банков орган) на Европейската комисия,
- ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:
- Член 1
- Капиталови изисквания**
1. ЦК държи капитал, включително неразпределена печалба и резерви, който във всеки един момент е по-голям или равен на сбора от:
- а) капиталовите изисквания за ЦК за преустановяване или реструктуриране на дейността, изчислени в съответствие с член 2;
 - б) капиталовите изисквания за ЦК за операционни и правни рискове, изчислени в съответствие с член 3;
 - в) капиталовите изисквания за ЦК за кредитен риск, риск от контрагента и пазарен риск, изчислени в съответствие с член 4;
 - г) капиталовите изисквания за ЦК за бизнес риск, изчислен в съответствие с член 5.
2. ЦК разполага с процедури за определяне на всички източници на рискове, които може да окажат въздействие върху текущото му функциониране, и взема под внимание вероятността от потенциални неблагоприятни последици за приходите или разходите си и равнището на своя капитал.
3. Ако размерът на капитала, държан от ЦК в съответствие с параграф 1, е по-нисък от 110 % от капиталовите изисквания или по-нисък от 110 % от 7,5 млн. евро („праг за уведомяване“), ЦК уведомява незабавно компетентния орган и актуализира представената информация поне веднъж седмично, докато размерът на капитала, държан от ЦК, отново надхвърли прага за уведомяване.
4. Уведомлението се прави в писмена форма и съдържа следните елементи:
- а) причините за спадане на капитала на ЦК под прага за уведомяване и описание на краткосрочната перспектива пред финансовото състояние на ЦК;
- ⁽¹⁾ ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 12.

- б) подробно описание на мерките, които ЦК възнамерява да предприеме, за да подsigури текущото спазване на капиталовите изисквания.

Член 2

Капиталови изисквания за преустановяване или реструктуриране на дейността

1. ЦК разделя своите годишни brutни оперативни разходи на дванадесет, за да се изчислят неговите месечни brutни оперативни разходи, и умножава полученото число с продължителността на периода на преустановяване или реструктуриране на дейността, определен в съответствие с параграф 2. Резултатът от това изчисление представлява капиталът, необходим за подsigуряване на организирано преустановяване или реструктуриране на дейността на ЦК.

2. С цел да се определи продължителността на периода за преустановяване или реструктуриране на дейността, посочен в параграф 1, ЦК предоставя за одобрение на компетентния орган и в съответствие с правомощията на този компетентен орган съгласно дял III от Регламент (ЕС) № 648/2012 своята собствена оценка за подходящия период от време за преустановяване или реструктуриране на дейността. Периодът, определен с оценката, трябва да бъде достатъчен, за да подsigури, в това число и при неблагоприятни пазарни условия, организирано спиране или реструктуриране на дейността на ЦК чрез реорганизация на дейността, ликвидация на неговия клирингов портфейл или прехвърляне на клиринговата дейност към друг ЦК. Оценката следва да отчита ликвидността, падежната структура и потенциалните трансгранични пречки за позициите на ЦК и видовете продукти, подлежащи на клиринг. Продължителността на периода за преустановяване или реструктуриране на дейността, използван за изчисляването на капиталовото изискване, е най-малко шест месеца.

3. ЦК актуализира своята оценка за подходящия период от време за преустановяване или реструктуриране на дейността, когато е налице значителна промяна в допусканията, стоящи в основата на оценката, и представя тази актуализирана оценка за одобрение от компетентния орган.

4. За целите на настоящия член оперативните разходи следва да се разглеждат в съответствие с международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети съгласно Регламент (ЕО) № 1606/2002, или в съответствие с директиви 78/660/ЕИО⁽¹⁾, 83/349/ЕИО⁽²⁾ и 86/635/ЕИО на Съвета⁽³⁾, или в съответствие с общоприетите счетоводни принципи на трета държава, които са приети за еквивалентни на МСФО в съответствие с Регламент (ЕО) № 1569/2007 на Комисията⁽⁴⁾, или със счетоводните стандарти на трета държава, чието използване е разрешено в съответствие с член 4 от същия регламент, в зависимост от случая. ЦК използват най-новата проверена от одитор информация от своя годиш финансов отчет.

Член 3

Капиталови изисквания за операционни и правни рискове

1. ЦК изчислява капиталовите си изисквания за операционни рискове, включително правни рискове, споменати в член 1, като

⁽¹⁾ ОВ L 222, 14.8.1978 г., стр. 11.
⁽²⁾ ОВ L 193, 18.7.1983 г., стр. 1.
⁽³⁾ ОВ L 372, 31.12.1986 г., стр. 1.
⁽⁴⁾ ОВ L 340, 22.12.2007 г., стр. 66.

използва подхода на базисния индикатор или усъвършенстваните подходи за измерване, както е предвидено в Директива 2006/48/ЕО, при спазване на ограниченията, предвидени в параграфи 2—7.

2. ЦК може да използва подхода на базисния индикатор за изчисляване на капиталовите си изисквания за операционен риск в съответствие с член 103 от Директива 2006/48/ЕО.

3. ЦК разполага с добре документирана система за оценка и управление на операционния риск, с ясно определени отговорности за тази система. Той оценява експозициите си към операционен риск и проследява важните за операционния риск данни, включително за претърпени съществени загуби. Тази система е обект на редовен преглед, който се извършва от независимо лице, притежаващо необходимите знания за извършване на този преглед.

4. Системата на ЦК за оценка на операционния риск трябва да бъде тясно интегрирана в процеса за управление на рисковете на ЦК. Нейните резултати са неразделна част от процеса за наблюдение и контрол на профила на операционния риск на ЦК.

5. ЦК въвежда система за докладване на висшето ръководство, чрез която се представя информация за операционния риск на съответните звена в ЦК. ЦК разполага с процедури за предприемане на подходящи действия според информацията в докладите за ръководството.

6. ЦК може също така да поиска от съответния компетентен орган разрешение да използва усъвършенствани подходи за измерване. Компетентният орган може да даде на ЦК разрешение за използване на усъвършенствани подходи за измерване, основани на неговите собствени системи за измерване на операционния риск, в съответствие с член 105 от Директива 2006/48/ЕО.

7. ЦК, които използват усъвършенстваните подходи за измерване, посочени в параграф 6, за изчисляването на капиталовите си изисквания за операционен риск, притежават капитал, който е във всички случаи по-голям или равен на 80 % от капитала, изискван при подхода на базисния индикатор в съответствие с параграф 2.

Член 4

Капиталови изисквания за кредитен риск, кредитен риск от контрагента и пазарен риск, които не са обхванати от специални финансови ресурси, посочени в членове 41—44 от Регламент (ЕС) № 648/2012

1. ЦК изчислява капиталовите си изисквания, посочени в член 1, като сума от 8 % от размера на рисковото претеглените експозиции за кредитен риск и кредитен риск от контрагента и неговите капиталови изисквания за пазарен риск, изчислени в съответствие с директиви 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО, при спазване на ограниченията, предвидени в параграфи от 2 до 5.

2. За изчисляване на капиталовите изисквания за пазарен риск, който не е покрит със специални финансови ресурси, посочени в членове 41—44 от Регламент (ЕС) № 648/2012, ЦК използват методите, предвидени в приложения от I до IV към Директива 2006/49/ЕО.

3. За изчисляване на размера на рисково претеглените експозиции за кредитен риск, който не е обхванат от специални финансови ресурси, посочени в членове 41—44 от Регламент (ЕС) № 648/2012, ЦК прилага стандартизирания подход за кредитен риск, предвиден в членове от 78 до 83 от Директива 2006/48/ЕО.

4. За изчисляване на размера на рисково претеглените експозиции за кредитен риск от контрагента, който не е покрит със специални финансови ресурси, посочени в членове 41—44 от Регламент (ЕС) № 648/2012, ЦК използват подхода на оценяване по пазарна стойност, предвиден в приложение III, част 3 към Директива 2006/48/ЕО, както и разширения метод за финансово обезпечение, като прилагат надзорните корекции за променливост, предвидени в приложение VIII, част 3 към Директива 2006/48/ЕО.

5. Ако не са изпълнени всички условия, посочени в членове 52 и 53 от Регламент (ЕС) № 648/2012, и ако ЦК не използват

собствените си ресурси, ЦК прилагат рисково тегло в размер на 1 250 % към експозицията си, произтичаща от вноските в гаранционния фонд на друг ЦК, и рисково тегло от 2 % към търговските си експозиции спрямо друг ЦК.

Член 5

Капиталови изисквания за бизнес риск

1. ЦК предоставят на компетентния орган за одобрение в съответствие с неговите правомощия съгласно дял III от Регламент (ЕС) № 648/2012 своята собствена оценка на капитала, необходим за покриване на загуби в резултат на бизнес риск, въз основа на разумно предвидими неблагоприятни сценарии, съобразени с техните бизнес модели.

2. Капиталовото изискване за бизнес риск е равно на одобрената оценка, но не по-малко от 25 % от годишните brutни оперативни разходи. За целите на настоящия член brutните оперативни разходи се разглеждат в съответствие с член 2, параграф 4.

Член 6

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

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

Съставено в Брюксел на 19 декември 2012 година

За Комисията
Председател
José Manuel BARROSO

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 153/2013 НА КОМИСИЯТА**от 19 декември 2012 година****за допълване на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно изискванията към централните контрагенти****(текст от значение за ЕИП)**

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид становището на Европейската централна банка ⁽¹⁾,

като взе предвид Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции ⁽²⁾, и по-специално член 25, параграф 8, член 26, параграф 9, член 29, параграф 4, член 34, параграф 3, член 41, параграф 5, член 42, параграф 5, член 44, параграф 2, член 45, параграф 5, член 46, параграф 3, член 47, параграф 8 и член 49, параграф 4 от него,

като има предвид, че:

- (1) Разпоредбите от настоящия регламент са тясно свързани помежду си, тъй като се отнасят до организационните изисквания, в т.ч. съхраняването на данни и непрекъснатостта на стопанската дейност, и пруденциалните изисквания, в т.ч. по отношение на допълнителните обезпечения, гаранционния фонд, механизмите за контрол на ликвидния риск, каскадния принцип при неизпълнение, обезпеченията, инвестиционната политика, преразглеждането на модели, стрес тестове и бек тестове. С оглед на съгласуването на посочените разпоредби, които следва да влязат в сила едновременно, и на осигуряването на възможност за цялостен поглед и лесен достъп до тях за лицата, които трябва да спазват произтичащите от тях задължения, е желателно всички регулаторни технически стандарти, изисквани съгласно дял III и дял IV от Регламент (ЕС) № 648/2012, да бъдат включени в един регламент.
- (2) С оглед на глобалния характер на финансовите пазари настоящият регламент следва да вземе предвид издадените от Комитета по платежни и сепълмент системи и Международната организация на комисиите по ценни книжа принципи по отношение на пазарните инфраструктури (по-долу „Принципи на КПСС — МОКЦК“), които служат като световен еталон за регулаторните изисквания към централните контрагенти (по-долу „ЦК“).
- (3) За да бъдат гарантирани сигурността и стабилността на ЦК при всякакви пазарни условия, е от основно значение ЦК да приемат процедури за разумно управление на риска, надлежно обхващащи всички рискове, на които те са или може да бъдат изложени. В тази връзка стандартите за управление на риска, прилагани на практика от

ЦК, следва да бъдат по-строги от посочените в настоящия регламент, ако това се счита за целесъобразно с оглед управлението на риска.

- (4) За да бъдат ясно установени ограниченият брой произхождащи от Регламент (ЕС) № 648/2012 концепции, както и за да бъдат определени техническите понятия, необходими за разработването на настоящия технически стандарт, е необходимо да бъдат определени няколко понятия.
- (5) Важно е да се гарантира, че признатите ЦК от трета държава не нарушават нормалното функциониране на пазарите в Съюза. За целта е особено важно да бъде гарантирано, че признатите ЦК не са в състояние да занижат своите изисквания по отношение на управлението на риска под стандартите на Съюза, което може да създаде предпоставки за регулаторен арбитраж. Информацията, която трябва да се предостави на ЕОЦКП във връзка с признаването на ЦК от трета държава, следва да позволи на ЕОЦКП да прецени дали въпросният ЦК отговаря изцяло на пруденциалните изисквания, приложими в тази трета държава. Освен това с определянето на еквивалентността от страна на Комисията следва да се гарантира, че законите и подзаконовите разпоредби на третата държава са еквивалентни на всяка от разпоредбите по дял IV от Регламент (ЕС) № 648/2012 и по настоящия регламент.
- (6) За да се осигури подходящо равнище на защита на инвеститорите, при признаването на ЦК от трета държава Европейският орган за ценни книжа и пазари (по-долу „ЕОЦКП“) може да изиска допълнителна информация освен строго необходимата за установяване дали са изпълнени условията по Регламент (ЕС) № 648/2012.
- (7) Компетентният орган на третата държава извършва текуща оценка дали ЦК от тази трета държава спазва изцяло пруденциалните изисквания на третата държава. С информацията, която подават заявления ЦК от трета държава трябва да предостави на ЕОЦКП, не би следвало да се цели дублиране на оценката на компетентния орган на третата държава, а да се гарантира, че ЦК е обект на ефективен надзор и правоприлагане в съответната трета държава и по този начин да се осигури висока степен на защита на инвеститорите.
- (8) За да може ЕОЦКП да извърши цялостна оценка, информацията, предоставена от подалия заявление ЦК от трета държава, следва да бъде допълнена от информацията, необходима за оценяване на ефективността на текущия надзор, изпълнителните правомощия и действията, предприети от компетентния орган на третата държава. Тази информация следва да се предоставя в рамките на споразумение за сътрудничество, установено в съответствие с Регламент (ЕС) № 648/2012. Това споразумение за сътрудничество следва да гарантира, че ЕОЦКП бива своевременно информиран за всички надзорни мерки

⁽¹⁾ Все още непубликувано в Официален вестник.

⁽²⁾ ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1.

или действия по правоприлагане, предприети спрямо подалия заявление ЦК от трета държава, за всяка промяна на условията, при които на съответния ЦК е било предоставено разрешение, както и относно всяка актуализация на информацията, която ЦК е предоставил първоначално в процеса на признаване.

- (9) Изискванията по Регламент (ЕС) № 648/2012 относно йерархичната структура на отчитане на вътрешния риск трябва да бъдат допълнително уточнени с оглед прилагане на рамка за управление на риска, която включва структурата, правата и отговорностите на вътрешния процес по управление на риска. В правилата за управление следва да бъдат отчитани различните режими на дружествено право в Съюза, за да се гарантира стабилната нормативна уредба за дейността на ЦК.
- (10) Ролята и отговорностите на функцията по проверка на съответствието на ЦК следва да бъдат уточнени, за да се гарантира, че ЦК прилага необходимите процедури за съблюдаване на настоящия регламент, Регламент (ЕС) № 648/2012 и Регламент за изпълнение (ЕС) № 1249/2012 на Комисията ⁽¹⁾.
- (11) Необходимо е ясно да се определят отговорностите на ръководния съвет и висшия ръководен състав, както и да се определят минимални изисквания за дейността на ръководния съвет, за да се гарантира, че организационната структура на ЦК му позволява да изпълнява неговите задачи и дейности по последователен и организиран начин. За гарантиране на отчетността е необходимо също да се установи ясна и пряка йерархична структура на отчитане.
- (12) С цел да се гарантира стабилното и разумно управление на ЦК е важно неговата политика за възнагражденията да не насърчава поемането на прекомерни рискове. Политиката за възнагражденията ще доведе до желаните последици, ако тя бъде целесъобразно контролирана и преразглеждана от ръководния съвет, който следва да създаде специален комитет, надлежно следящ за изпълнението на политиката за възнагражденията.
- (13) За да се гарантира, че ЦК разполагат с човешките ресурси, необходими за изпълнението на всички техни задължения, че те са отговорни за изпълнението на своите дейности и че компетентните органи разполагат със съответните точки за контакт в рамките на поднадзорните им ЦК, ЦК следва да назначат поне директор по управление на риска, директор по проверка на съответствието и директор по технологиите
- (14) ЦК следва целесъобразно да оценяват и контролират доколко членовете на ръководния съвет, участващи в ръководните органи на различни дружества, могат да попаднат в конфликт на интереси както в рамките, така и извън групата на ЦК. Членовете на ръководния съвет не следва да бъдат възпрепятствани да участват в ръководни органи, освен когато това поражда конфликти на интереси.

- (15) За постигането на ефективна одитна функция ЦК следва да определи отговорностите и йерархичната структура на отчитане на своите вътрешни одитори, за да се гарантира, че съответните въпроси биват своевременно отнасяни до ръководния съвет на ЦК и компетентните органи. При установяването и поддържането на функцията по вътрешен одит следва ясно да бъдат определени нейната мисия, независимост и обективност, обхват и отговорност, правомощия, отчетност и стандарти на работа.
- (16) С оглед ефективното изпълнение на задълженията си съответният компетентен орган следва да разполага с достъп до цялата информация, необходима да се установи дали ЦК съблюдава условията на неговото разрешение. Тази информация следва да бъде своевременно предоставяна от ЦК.
- (17) Съхраняваните от ЦК данни следва да предоставят цялостна представа за кредитните експозиции на ЦК към клиринговите членове и да позволяват текущ мониторинг на произтичащия системен риск. Тези данни следва да позволяват на компетентните органи, ЕОЦКП и съответните членове на Европейската система на централните банки (по-долу „ЕСЦБ“) да пресъздават по подходящ начин клиринговия процес с цел да се оцени съответствието му с регулаторните изисквания, включително изискванията за отчитане. Съхраняваните данни са полезни и за ЦК с оглед спазване на регулаторните изисквания и задължения към клиринговите членове, както и при съдебни спорове.
- (18) Данните, отчитани от ЦК пред регистрите на трансакции, следва да бъдат съхранявани, за да могат компетентните органи да проверят дали ЦК спазват задължението за отчетност, установено в Регламент (ЕС) № 648/2012, и да получат лесен достъп до информацията, която не може да бъде намерена в регистрите на трансакции.
- (19) По отношение на изискването за съхраняване на данни за сделките следва да се прилагат понятията, използвани при предвиденото в член 9 от Регламент (ЕС) № 648/2012 задължение за отчетност, с което да се гарантира целесъобразното отчитане от страна на ЦК.
- (20) С оглед осигуряване непрекъснатостта на стопанската дейност при смущения алтернативният обработвателен център на ЦК следва да бъде достатъчно отдалечен и географски обособен от основния център, така че да не бъде засегнат от същото катастрофично събитие, което би могло да причини спирането на функциите на основния център. Необходимо е да бъдат подготвени сценарии, с помощта на които да се анализира въздействието от кризисни събития върху основните услуги, включително сценарии, които предвиждат спирането на функциите на системите вследствие на природно бедствие. Тези анализи следва да подлежат на периодичен преглед.
- (21) Като част от системно значимата инфраструктура на финансовите пазари ЦК следва да могат да възстановят основните си функции в рамките на два часа, като в идеалния случай техните резервни системи трябва да започнат обработката на данни непосредствено след настъпването на инцидент. ЦК следва също така да гарантират с много висока степен на вероятност, че няма да бъдат загубени данни.

⁽¹⁾ ОВ L 352, 21.12.2012 г., стр. 32.

- (22) При неизпълнение от страна на клирингов член е важно останалите участници на пазара да не понесат значителни загуби. Следователно посредством допълнителните обезпечения, предоставени от неизправната страна, ЦК трябва да осигурят най-малко покритието на съответната част от евентуалните загуби, които ЦК биха претърпели в рамките на процеса по приключване на вземането. Правилата следва да определят минималния процент, който допълнителните обезпечения следва да покриват за различните класове финансови инструменти. Освен това ЦК следва да прилагат принципи, позволяващи равнищата на допълнително обезпечаване да бъдат целесъобразно адаптирани според характеристиките на всеки финансов инструмент или портфейл, по отношение на който извършват клиринг.
- (23) Съществуването на силно конкурентна среда не следва да е причина за ЦК да намаляват допълнителното обезпечаване до равнища, които застрашават тяхната сигурност. Поради това при изчисляването на допълнителното обезпечение следва да се спазват специфични изисквания по отношение на неговите основни компоненти. В този смисъл допълнителните обезпечения следва да са съобразени с всички възможни пазарни условия, в т.ч. периоди на сътресения.
- (24) Следва да бъдат установени правила за определяне на подходящия процент и времевите хоризонти за периода на ликвидация и изчисляването на променливостта за минали периоди. Въпреки това, за да бъде гарантирано, че ЦК управляват надлежно риска, на който са изложени, е желателно да не се посочва подходът, който ЦК следва да предприеме за изчисляване на изискваното допълнително обезпечение по тези параметри. По същите причини ЦК не следва да бъдат възпрепятствани да използват различни надеждни методологични подходи за допълнително обезпечаване на ниво портфейл. Те следва да могат да прилагат методи, основани на корелациите между ценовия риск на финансовия инструмент или набора от финансови инструменти, по отношение на които те осъществяват клиринг, както и други подходящи методи, основани на еквивалентни статистически зависимости.
- (25) Когато се определя времевият период, през който ЦК е изложен на пазарен риск, свързан с управлението на позицията на неизправната страна, ЦК следва да отчете съответните характеристики на финансови инструменти или портфейли, за които е осъществил клиринг, например степента на ликвидност и размера на позицията или нейната концентрация. ЦК следва да направи предпазлива оценка на времето, необходимо за цялостното приключване на позицията на неизправната страна след привличането на последното допълнително обезпечение, размера на позицията и нейната концентрация.
- (26) За да не се дестабилизира или влошава финансовата обстановка, ЦК следва, доколкото е възможно, да прилага далновидни методологии по отношение на допълнителните обезпечения, които ограничават вероятност от проциклични промени в изискванията за допълнително обезпечение, без това да нарушава устойчивостта на ЦК.
- (27) При извънборсовите деривати е обикновено оправдано използването на по-голям доверителен интервал, тъй като при тях ценообразуването може да бъде по-ненадеждно, а данните за минали периоди, на които се основават приблизителните оценки на експозицията — по-ограничени. ЦК може да извършват клиринг на извънборсови деривати, които не са засегнати от тези фактори и чиито характеристики на риска съвпадат с тези на борсово търгуваните деривати, като те следва да могат да извършват последователен клиринг на тези продукти независимо от метода на изпълнение.
- (28) Подходящото определение на екстремни, но реалистични пазарни условия представлява основен елемент от управлението на риска на ЦК. С оглед актуализирането на рамката за управление на риска на ЦК понятието екстремни, но реалистични пазарни условия не следва да се разглежда статично, а по-скоро като явление, което се променя с течение на времето и се различава за отделните пазари. Един пазарен сценарий може да бъде екстремен, но реалистичен за даден ЦК и същевременно да не бъде от голямо значение за друг ЦК. ЦК следва да изгради устойчива вътрешна рамка за определяне на пазарите, във връзка с които е изложен на риск, и да прилага общ минимален набор от стандарти за определяне на екстремните, но реалистични условия на всеки от определените пазари. Той следва също така да разгледа обективно възможността за настъпване на едновременни сътресения на няколко пазара.
- (29) За да бъде осигурено наличието на подходящи и надеждни правила за управление, използваната от ЦК рамка за установяване на екстремни, но реалистични пазарни условия следва да бъде обсъдена от комитета за управление на риска и одобрена от ръководния съвет. Тя следва да подлежи най-малко веднъж годишно на преглед, резултатите от който биват обсъдени от комитета за управление на риска и след това представени пред ръководния съвет. Прегледът следва да гарантира, че промените в мащаба и концентрацията на експозициите на ЦК, както и тенденциите на пазарите, на които той оперира, са отразени в определението на екстремни, но реалистични пазарни условия. Този преглед обаче не следва да замества оценката, която ЦК текущо извършва на адекватността на своя гаранционен фонд съобразно променящите се пазарни условия.
- (30) За да се осигури ефективното управление на техния ликвиден риск, от ЦК следва да се изисква да изградят рамка за управление на ликвидния риск. Въпросната рамка следва да зависи от естеството на задълженията на ЦК и да обхваща инструментите, с които той разполага за оценка на своя ликвиден риск, за определяне на ликвидните затруднения, които могат да възникнат, и за гарантиране на адекватността на ликвидните му средства.
- (31) От ЦК следва да се изисква, когато оценява адекватността на ликвидните си средства, да взема предвид размера и ликвидността на ресурсите, с които разполага, както и евентуалния риск от концентрация на тези активи. Важно е ЦК да могат да установят всички основни видове концентрация на ликвиден риск в рамките на своите ресурси, за да могат при необходимост да получат незабавен достъп до ликвидните си ресурси. ЦК следва също така да отчетат допълнителните рискове, произтичащи от множеството взаимовръзки, взаимозависимости и концентрации.

- (32) Тъй като ликвидността по трансакциите трябва да бъде гарантирана към определената дата или дори в рамките на деня на трансакцията, ЦК може да използва парични средства при емитиращата централна банка, парични средства при кредитоспособни търговски банки, предварително договорени кредитни линии, предварително договорени репо сделки, високоликвидно обезпечение, държано при попечител, и инвестиции, които са лесно достъпни и обратими в парични средства при предварително определени и много надеждни договорености за финансиране, включително при неблагоприятни пазарни условия. Само при определени условия тези парични средства и обезпечения следва да се считат за предварително договорени ликвидни финансови ресурси.
- (33) За да се осигурят необходимите стимули за ЦК да спазва пруденциалните изисквания и да поддържа съответната сума на подходящо равнище, като същевременно избягва регулаторния арбитраж, е важно да се установи обща методология за изчисляване и поддържане на определен размер целеви собствени ресурси, с които ЦК следва да разполага и да използва съгласно каскадния принцип при неизпълнение. Важно е тези ресурси, служещи за покриване на загуби от неизпълнение, да бъдат отделени и функционално независими от минималния изискуем капитал на ЦК, който покрива други рискове, на които ЦК може да бъде изложен.
- (34) За да им бъдат осигурени равностойни условия на конкуренция, е необходимо ЦК да прилага съгласувана методология за изчисляване на собствените ресурси, които трябва да се използват съгласно каскадния принцип при неизпълнение. Ако бъде позволено на ЦК да прилага по своя преценка ненапълно изяснени методологии, отделните ЦК ще постигнат твърде различни резултати, като по този начин ще бъдат създадени стимули за регулаторен арбитраж. Ето защо е изключително важно методологията да не оставя възможност за индивидуална интерпретация от страна на ЦК. За тази цел би било целесъобразно да се използва обикновен процент, основан на ясно разграничени параметри и ясна методология, с което да се осигури съгласуваност при изчисляването на собствените ресурси на ЦК, които да бъдат използвани съгласно каскадния принцип при неизпълнение.
- (35) Следва да бъде установен минимален набор от критерии, за да се гарантира, че подходящото обезпечение е високоликвидно и може бързо да бъде превърнато в парични средства при минимално въздействие върху цената. Тези критерии следва да се отнасят до емитента на обезпечението, възможността то да бъде реализирано на пазара и дали неговата стойност се намира в правопрпорционална зависимост от кредитоспособността на члена, предоставил обезпечението, с оглед покриване на евентуалния утежняващ риск. ЦК следва да може да прилага допълнителни критерии, необходими за постигане на желаното ниво на надеждност.
- (36) ЦК следва да приемат единствено високоликвидни обезпечения с минимален кредитен и пазарен риск. За да се гарантира, че държаните от ЦК обезпечения са високоликвидни във всеки един момент, е необходимо ЦК да установят прозрачни и предвидими политики и процедури за оценка и постоянен мониторинг на ликвидността на активите, приети като обезпечение, както и да прилагат подходящи методологии за оценка. За целта ЦК следва също да използват граници на концентрация, с които се цели поддържането на необходимата диверсификация на обезпеченията, гарантираща, че те може да бъдат ликвидирани своевременно, без стойността им да бъде повлияна от значителен пазарен риск. Когато определят своите политики относно допустимите обезпечения и границите на концентрация, ЦК следва да вземат под внимание глобалната наличност на съответното обезпечение с оглед на потенциалните макроикономически ефекти на своите политики.
- (37) За да се избегне утежняващият риск, на клиринговите членове не следва като цяло да бъде разрешено да използват като обезпечение собствените си ценни книжа или ценни книжа, емитирани от дружество от тяхната група. ЦК следва да могат обаче да позволят на клиринговите членове да предоставят обезпечени облигации, които са защитени от неплатежоспособност на емитента. Съответното обезпечение следва все пак да бъде отделено по подходящ начин от емитента и да отговаря на минимални критерии за приемане на обезпечението. Клирингов член не следва да емитира финансови инструменти, чиято основна цел е да бъдат използвани като обезпечение от друг клирингов член.
- (38) За да се осигури стабилността на ЦК, те следва да приемат като обезпечение издадените от търговски банки гаранции единствено след задълбочена оценка на емитента и на правната, договорната и оперативната рамка на гаранцията. Необезпечените експозиции на ЦК към търговски банки следва да се избягват. Следователно гаранции на търговски банки могат да бъдат приемани само при строго определени условия. Тези условия са изпълнени обикновено на пазари, характеризирани се с висока концентрация на търговски банки, които желаят да предоставят кредити на нефинансовите клирингови членове. Ето защо в тези случаи следва да се допускат по-високи граници на концентрация.
- (39) С цел да ограничи пазарния си риск ЦК следва да бъде задължен да преоценява ежедневно своите обезпечения. Той следва да прилага проценти за намаляване на стойността на обезпечението, които по предпазлив начин отразяват потенциалното намаление на стойността на обезпечението за интервала между неговата последна преценка и момента, към който се счита за логично то да бъде ликвидирано при неблагоприятни пазарни условия. Степента на обезпеченост следва също така да е съобразена с потенциалните експозиции към утежняващ риск.
- (40) Прилагането на проценти за намаляване на стойността на обезпечението следва да помогне на ЦК да избегнат значителните и неочаквани корекции на размера на изискуваното обезпечение, като по този начин се предотвратява, доколкото е възможно, процикличното въздействие.
- (41) Приеманите от ЦК обезпечения не следва да бъдат концентрирани върху ограничен брой емитенти или ограничен брой активи, с което се цели да се избегнат потенциалните значителни отрицателни ценови ефекти в случай на ускорена ликвидация на обезпечението. Поради тази причина концентрираните позиции от обезпечения не следва да се считат за високоликвидни.

- (42) Ликвидният, пазарният и кредитният риск следва да се разглеждат както на равнище портфейл, така и за всеки отделен финансов инструмент. Концентрацията на равнище портфейл може да има значителен отрицателен ефект върху ликвидността на обезпечението или на финансовите инструменти, в които ЦК може да инвестира своите финансови ресурси, тъй като продажбата на значителни позиции при неблагоприятни пазарни условия вероятно ще доведе до намаляване на пазарната цена. По същата причина съхраняваните от ЦК обезпечения следва да се наблюдават и оценяват постоянно, за да се гарантира тяхната ликвидност.
- (43) Пазарите на енергийни деривати са много силно обвързани със стоковите спот пазари, които се характеризират с висок дял нефинансови клирингови членове. Голяма част от участниците на тези пазари са едновременно и производители на съответните стоки. Осигуряването на достатъчно обезпечение с цел пълно покриване на гаранциите на търговските банки би могло да накара тези нефинансови клирингови членове да се освободят от значителна част от текущите си позиции или да им попречи да продължат да осъществяват клиринг на своите позиции като пряк клирингов член на ЦК. Този процес би могъл да причини смущения на енергийните пазари, свързани с ликвидността и разнообразието на участниците на пазара. Поради това неговото прилагане следва да бъде отложено съгласно ясно установен график.
- (44) С цел да се осигури последователното прилагане на рамката, установена в Регламент (ЕС) № 648/2012, посочените в окончателните правила изисквания следва да бъдат аналогични за всички сектори. Енергийните дружества оперират понастоящем в добре уредена среда, която ще се нуждае от време за адаптация към установените нови изисквания с цел да се избегнат неблагоприятните последици за реалната икономика. Следователно за този тип пазари е желателно да се установи дата на прилагане, която ще позволи настоящата пазарна практика да бъде постепенно адаптирана, без да бъдат ненужно засегнати пазарната структура и ликвидността.
- (45) В инвестиционната политика на ЦК следва да се отдаде най-висок приоритет на принципите на запазване на капитала и постигане на максимална ликвидност. Инвестиционната политика следва също така да гарантира, че няма да възникнат конфликти с търговските интереси на ЦК.
- (46) Критериите, които финансовите инструменти следва да покриват, за да бъдат считани за приемливи инвестиции на ЦК, следва да са съобразени с принцип 16 от Принципите на КПСС — МОКЦК, за да се постигне съгласуваност в международен мащаб. По-специално от ЦК следва да бъде изискано да прилагат ограничителни стандарти към емитента на финансовия инструмент, прехвърляемостта на финансовия инструмент и кредитния, пазарния, валутния и свързания с променливостта риск на финансовия инструмент. ЦК следва да гарантира, че неговите прекомерни експозиции към даден финансов инструмент, вид финансов инструмент, отделен емитент, вид емитент или индивидуален попечител не засягат мерките, предприети за ограничаване на рисковите експозиции на неговите инвестиции.
- (47) Когато използва деривати, ЦК се излага на допълнителни кредитни и пазарни рискове и затова е необходимо да се определи ограничен набор от обстоятелства, при които ЦК може да инвестира своите финансови ресурси в деривати. Като бъде отчетено, че целта на ЦК е да неутрализира пазарния риск, единствените рискове, които ЦК ще трябва да хеджира, са свързани с приетото от него обезпечение или произтичат от неизпълнение на клирингов член. Рисковете по отношение на обезпечението, прието от ЦК, могат да бъдат ефективно управлявани чрез процентите за намаляване на стойността на обезпечението, като в този случай не се смята за необходимо ЦК да използва деривати. ЦК следва също така да използва деривати единствено за управлението на ликвидния риск, произтичащ от експозиции към различни валути, и с оглед хеджиране на портфейл на намиращ се в неизпълнение клирингов член само когато това е предвидено в процедурите на ЦК за управление на неизпълнението.
- (48) За да се гарантира тяхната стабилност, на ЦК следва да бъде разрешено да поддържат единствено минимално количество парични средства под формата на необезпечени депозити. За да предпазят паричните си средства, ЦК следва постоянно да гарантират, че към всеки един момент те са целесъобразно защитени срещу ликвиден риск.
- (49) Необходимо е да се установят строги изисквания към стрес тестовите и бек тестовите, за да се осигури доброто функциониране на моделите на ЦК, техните методологии и рамката за управление на ликвидния риск, като се отчетат всички рискове, на които ЦК е изложен, за да може ЦК да разполага във всеки един момент с необходимите средства за покриване на тези рискове.
- (50) За осигуряването на последователно прилагане на изискванията към ЦК е необходимо да се определят подробни разпоредби по отношение на видовете тестове, които трябва да бъдат осъществявани, в т.ч. стрес тестове и бек тестове. За да се разшири кръгът от ценни книжа и дериватни договори, които може да подлежат на клиринг в бъдеще, да бъдат отразени различията между дейността и подходите за управление на риска на ЦК, да се позволи отразяването на бъдещи промени и нови рискове, както и да се осигури достатъчна гъвкавост, е необходим подход, който е основан на покриването на критерии.
- (51) При одобряването на моделите на ЦК, техните методологии и рамка за управление на ликвидния риск е необходимо участието на подходяща независима трета страна, така че преди тяхното прилагане да бъдат установени и предприети необходимите корективни мерки и да бъдат избегнати потенциалните съществени конфликти на интереси. Независимата трета страна следва да бъде целесъобразно отделена от подразделението на ЦК, което разработва, прилага и ще управлява модела или политиките, които са в процес на утвърждаване, и не следва да бъде в съществен конфликт на интереси. Тези условия могат да бъдат изпълнени или от вътрешна страна, подчинена на отделна йерархична структура на отчитане, или от външна страна.

- (52) Различните елементи на финансовите ресурси на ЦК, по-специално покритието на допълнителното обезпечение, гаранционните фондове и другите финансови ресурси, имат за цел да обхващат различни сценарии и цели. Поради това е необходимо да се предвидят специфични изисквания, отразяващи тези цели, и да се осигури последователното им прилагане сред ЦК. Когато определя необходимото покритие, ЦК не следва да нетира експозициите между намиращите се в неизпълнение клирингови членове, за да се избегне намаляването на потенциалното въздействие на тези експозиции.
- (53) Различните видове финансови инструменти, по отношение на които ЦК може да извършва клиринг, са изложени на множество специфични рискове. Поради това ЦК следва да бъде задължен в своите модели, техните методологии и рамката за управление на ликвидния риск да отчита всички рискове, свързани с пазарите, на които предоставя клирингови услуги, за да гарантира, че адекватно оценява своята потенциална бъдеща експозиция. За да бъдат тези рискове надлежно отчетени, изискванията по отношение на стрес тестовете следва да включват специфичните рискове, свързани с различните видове финансови инструменти.
- (54) За да гарантира, че моделът за изчисляване на първоначалното допълнително обезпечение адекватно отразява неговите потенциални експозиции, ЦК следва да извършва бек тест на ключовите параметри и допускания на модела в допълнение към ежедневните бек тестове на покритието на допълнителното обезпечение, с което се проверява целесъобразността на изискваните допълнителни обезпечения. Това е необходимо, за да се гарантира, че моделите на ЦК изчисляват точно първоначалното допълнително обезпечение.
- (55) Надлежният анализ на чувствителността на изискваните допълнителни обезпечения може да бъде от съществено значение, когато пазарите са неликвидни или нестабилни, и следва да се използва за определяне на въздействието на основните променливи параметри на модела. Анализът на чувствителността е ефективен инструмент за проучване на скрити недостатъци, които не могат да бъдат открити чрез бек тестове.
- (56) Липсата на редовни стрес тестове и бек тестове може да доведе до равнище на финансовите и ликвидните средства на ЦК, което е недостатъчно за покриване на действителните рискове, на които той е изложен. Подходящите тестове ще позволяват също така в моделите на ЦК, техните методологии и рамката за управление на ликвидния риск да бъдат своевременно отразявани пазарните промени и новите рискове. Ето защо ЦК следва да използват своевременно резултатите от тестовете, когато преразглеждат своите модели, методологии и рамка за управление на ликвидния риск.
- (57) Моделирането на екстремни пазарни условия може да помогне на ЦК да установи границите на своите настоящи модели, рамката за управление на ликвидния риск и финансовите и ликвидни средства. То обаче изисква ЦК да използват собствената си преценка при моделиране на различните пазари и продукти. Провеждането на обратни стрес тестове следва да се счита за полезен, но не и основен инструмент за определяне на подходящото ниво на финансовите ресурси.
- (58) Участието на клиринговите членове, клиенти и други заинтересовани страни в изпитването на процедурите на ЦК за управление на неизпълнението чрез симулационни проверки е от съществено значение, за да се гарантира, че те разполагат с познанията и оперативния капацитет, позволяващи им да участват успешно в управление на неизпълнението. При симулациите следва да се възпроизвежда сценарий на неизпълнение, представящ ролята и отговорностите на клиринговите членове, клиенти и други заинтересовани страни. Освен това е важно ЦК да разполага с подходящи механизми, които му позволяват да установи дали са необходими корективни действия и дали прилаганите правила и процедури се отличават с липса на яснота, или позволяват индивидуална интерпретация. Изпитването на процедурите на ЦК за управление на неизпълнението е особено важно, когато в процеса на приключване се разчита на подкрепата на изправните клирингови членове или трети страни или когато процедурите при неизпълнение никога не са били изпитвани в условията на реално неизпълнение.
- (59) Настоящият регламент е изготвен въз основа на проектите на регулаторни технически стандарти, предадени на Комисията от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП).
- (60) ЕОЦКП се консултира по целесъобразност с Европейския банков орган (по-долу „ЕБО“), Европейския съвет за системен риск и членовете на ЕСЦБ, преди да представи проектите на технически стандарти, въз основа на които е изготвен настоящият регламент. В съответствие с член 10 от 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) ⁽¹⁾ ЕОЦКП проведе открити обществени консултации по тези проекти на регулаторни технически стандарти, анализира свързаните с тях потенциални разходи и ползи и поиска становището на Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите, създадена в съответствие с член 37 от Регламент (ЕС) № 1095/2010,

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

ГЛАВА I

ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Член 1

Определения

За целите на настоящия регламент се прилагат следните определения:

1. „базисен риск“ е рискът, произтичащ от непълно корелираните промени между два или повече актива или договора, по отношение на които централен контрагент (по-долу „ЦК“) извършва клиринг;

⁽¹⁾ ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

2. „доверителен интервал“ е процентът на промяна на експозицията за всеки финансов инструмент, на който е извършен клиринг, в рамките на определен наблюдаван минал период, който ЦК трябва да покрие през дадения период на ликвидация;
3. „приемлива печалба“ е печалбата от пряката собственост върху физическата стока, която зависи както от пазарните условия, така и от други фактори, като например разходи по физическото съхранение;
4. „допълнително обезпечение“ е обезпечението, посочено в член 41 от Регламент (ЕС) № 648/2012, което може да включва първоначално допълнително обезпечение и променлив маржин;
5. „първоначално допълнително обезпечение“ е допълнителното обезпечение, привлечено от ЦК за покриване на потенциалната бъдеща експозиция към клиринговите членове, осигуряващи допълнителното обезпечение, и когато е приложимо, към оперативно съвместимите ЦК във времеви интервал между привличането на последното допълнително обезпечение и ликвидирането на позициите в резултат на неизпълнение от страна на клирингов член или оперативно съвместим ЦК;
6. „променлив маржин“ е обезпечението, привлечено или изплатено с оглед на текущите експозиции, произтичащи от действителните промени в пазарната цена;
7. „риск от внезапно неизпълнение“ е рискът от неочаквано неизпълнение на контрагент или емитент, преди пазарът да е имал време да отрази това чрез увеличаване на неговия риск от неизпълнение;
8. „период на ликвидация“ е използваният за изчисляване на допълнителното обезпечение период от време, който ЦК счита за необходим за уреждането на своята експозиция към намиращ се в неизпълнение клирингов член и в рамките на който ЦК е изложен на пазарен риск, свързан с управлението на позициите на неизправната страна;
9. „наблюдаван минал период“ е времевият хоризонт, използван за изчисляване на променливостта за минали периоди;
10. „изключения при изпитване“ са резултатите от тест, които показват, че моделът или рамката за управление на ликвидния риск на ЦК не са довели до желаното ниво на покритие;
11. „утежняващ риск“ е рискът от експозиция към контрагент или емитент, когато обезпечението, предоставено от този контрагент или емитирано от този емитент, се характеризира с висока степен на корелация с неговия кредитен риск.

ГЛАВА II

ПРИЗНАВАНЕ НА УСТАНОВЕН В ТРЕТА ДЪРЖАВА ЦК

(член 25 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 2

Информация, която се представя на ЕОЦКП за признаването на ЦК

Заявлението за признаване, подадено от установен в трета държава ЦК, съдържа най-малко следната информация:

- а) пълното наименование на юридическото лице;
- б) самоличност на акционерите или съдружниците, имащи квалифицирано дялово участие;
- в) списък на държавите членки, в които ЦК възнамерява да предоставя услуги;
- г) класове финансови инструменти, за които се извършва клиринг;
- д) данни, които ще бъдат включени в уебсайта на ЕОЦКП в съответствие с член 88, параграф 1, буква д) от Регламент (ЕС) № 648/2012;
- е) данни за неговите финансови ресурси, формата и начините, по които те се поддържат, както и мерките за осигуряване на тяхната сигурност, включително процедури за управление на неизпълнението;
- ж) данни относно методологията във връзка с допълнителните обезпечения и изчисляването на гаранционния фонд;
- з) списък на допустимите обезпечения;
- и) разбивка по всяка от валутите на ЕС на обемите, включително при нужда и на прогнозните обеми, на извършения от подалия заявлението ЦК клиринг;
- й) резултати от стрес тестовете и бек тестовете, проведени през годината, предхождаща датата на заявлението;
- к) неговите правила и вътрешни процедури, както и доказателство за пълното им съответствие с изискванията, приложими в тази трета държава;
- л) данни за всички споразумения за възлагане на дейности на външни подизпълнители;
- м) данни относно споразуменията за отделяне и тяхната правна обоснованост и приложимост;

н) данни относно въведените от ЦК изисквания за достъп и условия за временно преустановяване и прекратяване на членство;

о) данни за всяко споразумение за оперативна съвместимост, включително информацията, предоставена на компетентния орган на третата държава с оглед оценяване на споразумението.

ГЛАВА III

ОРГАНИЗАЦИОННИ ИЗИСКВАНИЯ

(член 26 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 3

Правила за управлението

1. Ключовите компоненти на правилата за управлението на ЦК, определящи неговата организационна структура, както и ясно определените и надлежно документирани политики, процедури и процеси, съгласно които функционират ръководният му съвет и неговият висш ръководен състав, включват следното:

- а) състава, ролята и отговорностите на ръководния съвет и комитетите към него;
- б) ролята и отговорностите на ръководния състав;
- в) структурата на висшия ръководен състав;
- г) йерархичната структура на отчитане между висшия ръководен състав и ръководния съвет;
- д) процедури за назначаване на членове на ръководния съвет и висшия ръководен състав;
- е) организация на функциите по управление на риска, проверка на съответствието и вътрешен контрол;
- ж) процесите за осигуряване на отчетността пред заинтересованите страни.

2. ЦК разполага с необходимия персонал, за да изпълни всички задължения по настоящия регламент и Регламент (ЕС) № 648/2012. ЦК не предоставя персонала си на други дружества от групата, освен в рамките на споразумения за възлагане на дейности на външни подизпълнители в съответствие с член 35 от Регламент (ЕС) № 648/2012.

3. ЦК установява йерархия на отговорностите, която е ясна, последователна и целесъобразно документирана. ЦК гарантира, че функциите на директора по управление на риска, директора по проверка на съответствието и директора по технологиите се

изпълняват от отделни лица, които са служители на ЦК, на които е възложена изключителната отговорност да изпълняват тези функции.

4. Когато ЦК е част от група, той отчита евентуалните последствия от това върху собствените си правила за управлението, включително дали разполага с необходимата степен на независимост за изпълнение на регулаторните си задължения като отделно юридическо лице и дали неговата независимост може да бъде нарушена от структурата на групата или от факта, че член на неговия ръководен съвет участва и в ръководния съвет на друго дружество от същата група. Такъв ЦК трябва да подготви специфични процедури за предотвратяване и управление на конфликти на интереси, в т.ч. и по отношение на споразуменията за възлагане на дейности на външни подизпълнители.

5. Когато ЦК използва двустепенна система на управление, ролята и отговорностите на ръководния съвет, установени в настоящия регламент и в Регламент (ЕС) № 648/2012, се разпределят целесъобразно между надзорния съвет и управителния съвет.

6. Политиките, процедурите и системите за управление на риска, както и съответните механизми за контрол са част от съгласувана и последователна рамка на управление, която се преразглежда и актуализира редовно.

Член 4

Механизми за управление на риска и вътрешен контрол

1. ЦК разполага със стабилна рамка за цялостно управление на всички съществени рискове, на които е или може да бъде изложен. ЦК установява документираните политики, процедури и системи, които разкриват, измерват, проследяват и управляват тези рискове. Когато установява политиките, процедурите и системите за управление на риска, ЦК ги структурира по начин, гарантиращ, че клиринговите членове управляват правилно и ограничават рисковете, които те създават за ЦК.

2. ЦК извършва интегриран и цялостен преглед на всички съответни рискове. Тук спадат рисковете, които поема от и създава за своите клирингови членове и доколкото е приложимо, клиенти, както и рисковете, които поема от и създава за други дружества, в т.ч. оперативно съвместими ЦК, системи за сetylмент на ценни книжа и платежни системи, банки, извършващи сetylмент, доставчици на ликвидност, централни депозитари на ценни книжа, обслужвани от ЦК места за търговия и други ключови доставчици на услуги.

3. ЦК разработва подходящи инструменти за управление на риска, които му позволяват да управлява и докладва всички основни рискове. Тук спадат разкриването и управлението на системните, пазарните и други взаимовръзки. Ако ЦК предоставя свързани с клиринг услуги, които представляват отделен от неговите функции рисков профил и потенциално създават значителни допълнителни рискове за него, ЦК трябва да управлява тези допълнителни рискове по подходящ начин. Това може да включва правното отделяне на допълнителните услуги, които ЦК предоставя, от основните му функции.

4. С правилата за управлението се гарантира, че ръководният съвет на ЦК поема окончателната отговорност и отчетност за управление на рисковете на ЦК. Ръководният съвет определя, установява и документира подходящите граници и капацитет за поемане на риск от страна на ЦК. Ръководният съвет и висшият ръководен състав гарантират, че политиките, процедурите и контролните механизми на ЦК са в съответствие с неговите граници и капацитет за поемане на риск и че посочват начина, по който ЦК установява, докладва, проследява и управлява рисковете.

5. ЦК прилага надеждни системи за информация и контрол на рисковете, които предоставят на ЦК, по целесъобразност, на неговите клирингови членове и доколкото е приложимо, клиенти възможността да получат своевременна информация и да прилагат целесъобразно политиките и процедурите за управление на риска. Тези системи гарантират най-малко, че кредитните и ликвидните експозиции се следят непрекъснато на равнище ЦК, на равнище клирингов член, както и доколкото е приложимо — на равнище клиент.

6. ЦК гарантира, че функцията по управление на риска разполага с нужните правомощия, средства, опит и достъп до цялата необходима информация и че е достатъчно независима от другите функции на ЦК. Директорът по управлението на риска на ЦК прилага рамката за управление на риска, включително установените от ръководния съвет политики и процедури.

7. ЦК разполага с подходящи механизми за вътрешен контрол, които подпомагат ръководния съвет при мониторинга и оценката на адекватността и ефективността на неговите политики, процедури и системи за управление на риска. Тези механизми включват надеждни административни и счетоводни процедури, стабилна функция по проверка на съответствието и независима функция за вътрешен одит и одобряване или преразглеждане.

8. Финансовите отчети на ЦК се изготвят на годишна основа и се заверяват от задължителни одитори или одиторски дружества по смисъла на Директива 2006/43/ЕО на Европейския парламент и на Съвета ⁽¹⁾.

Член 5

Политика и процедури по проверка на съответствието

1. ЦК установява, прилага и поддържа подходящи политики и процедури, предназначени да разкриват риска от неспазване на задълженията на ЦК и неговите служители по настоящия регламент, Регламент (ЕС) № 648/2012 и Регламент за изпълнение (ЕС) № 1249/2012, както и свързаните с това рискове, и въвеждат подходящи мерки и процедури, предназначени да сведат до минимум този риск, както и да позволят

на компетентните органи да упражняват ефективно своите правомощия по посочените регламенти.

2. ЦК гарантира, че неговите правила, процедури и договорни споразумения са ясни и изчерпателни и осигуряват спазването на настоящия регламент, Регламент (ЕС) № 648/2012 и Регламент за изпълнение (ЕС) № 1249/2012, както и на всички други приложими регулаторни и надзорни изисквания.

Правилата, процедурите и договорните споразумения на ЦК се съхраняват в писмен вид или на друг траен носител. Тези правила, процедури и договорни споразумения, както и всички съпътстващи материали трябва да бъдат точни, актуални и лесно-достъпни за компетентните органи, клиринговите членове и по целесъобразност, клиентите.

ЦК установява и анализира надеждността на правилата, процедурите и договорните споразумения на ЦК. За целите на анализа може да се потърси независимо правно становище. ЦК разполага с механизъм за предлагане и въвеждане на промени в своите правила и процедури, като преди въвеждането на съществени промени се консултира с всички засегнати клирингови членове и представя предложените промени пред компетентния орган.

3. Когато разработва своите правила, процедури и договорни споразумения, ЦК взема предвид съответните регулаторни принципи, стандартите за сектора и пазарните протоколи и ясно посочва в кои случаи тези практики са залегнали в документацията, уреждаща правата и задълженията на ЦК, неговите клирингови членове и заинтересованите трети страни.

4. ЦК установява и анализира потенциалните случаи на съткновение на правни норми и разработва правила и процедури, които намаляват произтичащите от това правни рискове. За целите на анализа ЦК може при нужда да потърси независимо правно становище.

В правилата и процедурите на ЦК се посочва ясно правото, което би следвало да се прилага по отношение на всеки един аспект от дейностите и операциите на ЦК.

Член 6

Функция по проверка на съответствието

1. ЦК установява и поддържа постоянна и ефективна функция по проверка на съответствието, която е независима от другите функции на ЦК. ЦК гарантира, че функцията по проверка на съответствието разполага с необходимите правомощия, средства, опит и достъп до цялата необходима информация.

При установяването на своята функция по проверка на съответствието ЦК взема предвид естеството, мащаба и сложността на дейността си, както и естеството и обхвата на услугите и дейностите, извършвани в хода на тази дейност.

⁽¹⁾ ОВ L 157, 9.6.2006 г., стр. 87.

2. Директорът по проверка на съответствието е натоварен най-малко със следните отговорности:

- а) да наблюдава и редовно оценява адекватността и ефективността на въведените в съответствие с член 5, параграф 4 мерки, както и на предприетите действия за отстраняване на всички пропуски при спазването на задълженията от страна на ЦК;
- б) да администрира политиките и процедурите по проверка на съответствието, установени от висшия ръководен състав и ръководния съвет;
- в) да консултира и съдейства на лицата, отговорни за изпълнението на услугите и дейностите на ЦК, във връзка със спазване на задълженията на ЦК по настоящия регламент, Регламент (ЕО) № 648/2012 и Регламент за изпълнение (ЕС) № 1249/2012, и други приложими нормативни изисквания, ако има такива;
- г) да отчита редовно пред ръководния съвет спазването от страна на ЦК и неговите служители на задълженията им по настоящия регламент, Регламент (ЕС) № 648/2012 и Регламент за изпълнение (ЕС) № 1249/2012;
- д) да установява процедури за ефективно преодоляване на случаите на неспазване;
- е) да гарантира, че ангажираните с функцията по проверка на съответствието лица не участват в изпълнението на наблюдаваните от тях услуги или дейности и че конфликтите на интереси на тези лица биват надлежно разкривани и отстранявани.

Член 7

Организационна структура и отделяне на йерархичната структура на отчитане

1. ЦК определя състава, ролята и отговорностите на ръководния съвет, висшия ръководен състав и комитетите към ръководния съвет. Тези договорености са ясно определени и надлежно документираны. Ръководният съвет създава най-малко одитен комитет и комитет по възнагражденията. Създаденият в съответствие с член 28 от Регламент (ЕС) № 648/2012 комитет за управление на риска изпълнява консултативни функции към ръководния съвет.

2. Ръководният съвет поема най-малко следните отговорности:

- а) установяване на ясни цели и стратегии на ЦК;
- б) ефективен мониторинг на висшия ръководен състав;
- в) установяване на подходящи политики за възнагражденията;
- г) установяване и надзор на функцията по управление на риска;
- д) надзор на функциите по проверка на съответствието и по вътрешен контрол;

е) надзор на споразуменията за възлагане на дейности на външни подизпълнители;

ж) надзор на спазването на всички разпоредби по настоящия регламент, Регламент (ЕС) № 648/2012 и Регламент за изпълнение (ЕС) № 1249/2012, и на всички други регулаторни и надзорни изисквания;

з) осигуряване на отчетност пред акционерите или собствениците и служителите, клиринговите членове и техните клиенти и другите заинтересовани страни.

3. Висшият ръководен състав е натоварен най-малко със следните отговорности:

а) осигуряване на съгласуваност на дейностите на ЦК с определените от ръководния съвет цели и стратегия на ЦК;

б) разработване и установяване на процедури по проверка на съответствието и вътрешен контрол, които насърчават целите на ЦК;

в) подлагане на процедурите за вътрешен контрол на редовен преглед и изпитване;

г) осигуряване на достатъчно средства за управление на риска и проверка на съответствието;

д) активно участие в процеса на контрол на риска;

е) осигуряване на надлежното преодоляване на рисковете, които ЦК поема във връзка с извършваните от него клиринг и клирингови дейности.

4. Когато ръководният съвет делегира задачи на комитети или подкомитети, той запазва правомощията за одобрение на решенията, които биха могли да имат съществено въздействие върху рисковия профил на ЦК.

5. Договореностите, при които функционират ръководният съвет и висшият ръководен състав, включват процеси за установяване, преодоляване и управление на потенциални конфликти на интереси на членовете на ръководния съвет и висшия ръководен състав.

6. ЦК разполага с ясна и пряка йерархична структура на отчитане между неговия ръководен съвет и висшия му ръководен състав, с което се гарантира, че висшият ръководен състав носи отговорност за своите резултати. Йерархичната структура за отчитане на управлението на риска, проверката на съответствието и вътрешен одит е ясна и отделена от структурата за другите дейности на ЦК. Директорът по управлението на риска се отчита пряко пред ръководния съвет или чрез председателя на комитета за управление на риска. Директорът по проверка на съответствието и функцията по вътрешен одит се отчитат пряко пред ръководния съвет.

Член 8

Политика за възнагражденията

1. Комитетът по възнагражденията разработва и развива политиката за възнагражденията, контролира нейното изпълнение от страна на висшия ръководен състав и редовно преглежда нейното практическо изпълнение. Самата политика се документира и преразглежда най-малко веднъж годишно.

2. Политиката за възнагражденията е изготвена така, че нивото и структурата на възнагражденията да бъдат съгласувани с разумното управление на риска. Политиката отчита както бъдещите, така и настоящите рискове и тяхното въздействие. Графикът на изплащане на възнагражденията трябва да зависи от времеви хоризонт на рисковете. При променливите възнаграждения конкретната политика трябва да отдаде дължимото внимание на евентуалните времеви несъответствия между резултати и риск и да гарантира, че плащанията биват целесъобразно отлагани във времето. Между фиксирания и променливите елементи на общото възнаграждение съществува баланс, съответстващ на риска.

3. С политиката за възнагражденията се гарантира, че възнаграждението на персонала, ангажиран с управление на риска, проверка на съответствието и вътрешен одит, не зависи от резултатите от стопанската дейност на ЦК. Равнището на възнаграждение е съобразено с отговорностите, както и с равнището на възнаграждение в съответната сфера на стопанска дейност.

4. Политиката за възнагражденията подлежи на ежегоден независим одит. Резултатите от тези одити се предоставят на компетентния орган.

Член 9

Системи за информационни технологии

1. При разработването на своите системи за информационни технологии ЦК гарантира, че те са надеждни и сигурни, както и в състояние да обработват информацията, необходима за безопасното и ефикасно изпълнение на дейностите и операциите на ЦК.

Структурата на информационните технологии е надлежно документирана. Системите са разработени, за да покриват оперативните нужди на ЦК и рисковете, на които той е изложен. Те са устойчиви, включително при неблагоприятни пазарни условия, а при необходимост може да бъдат разширени, за да обработят допълнителната информация. ЦК предвижда процедури и планира капацитет, в т.ч. достатъчно излишен капацитет, за да може при сериозни смущения системата да обработи всички висящи трансакции в рамките на деня. ЦК предвижда процедури за въвеждането на нови технологии, включително ясни планове за връщане към предишното технологично състояние.

2. С цел да осигури висока степен на сигурност при обработването на информация, както и да предвиди възможности за връзка със своите клирингови членове, клиенти и доставчици

на услуги, ЦК изгражда своите информационни системи на базата на международно признати технически стандарти и на най-добрите практики в сектора. Преди първоначалната употреба, след въвеждането на значителни изменения, както и след настъпването на сериозни смущения ЦК подлага своите системи на строги тестове, симулиращи неблагоприятни пазарни условия. Клиринговите членове и клиенти, оперативно съвместимите ЦК и другите заинтересовани страни участват, доколкото е уместно, в подготовката и провеждането на тези тестове.

3. ЦК поддържа стабилна рамка за информационна сигурност, посредством която управлява по подходящ начин риска в областта на информационната сигурност. Рамката включва подходящи механизми, политики и процедури за защита на информацията от неразрешено оповестяване, за осигуряване на точността и целостта на данните и за гарантиране на достъпа до услугите на ЦК.

4. Рамката за информационна сигурност включва най-малко следните елементи:

- а) контрол на достъпа до системата;
- б) подходящи предпазни мерки срещу проникване и злоупотреба с данни;
- в) специфични устройства за запазване на автентичността и целостта на данните, включително криптографски техники;
- г) надеждни мрежи и процедури за точно и бързо прехвърляне на данни при ниски нива на смущение;
- д) одитни пътеки.

5. Системите за информационни технологии и рамката за информационна сигурност се преразглеждат най-малко веднъж годишно. Те подлежат на независими одити. Резултатите от тези одити се докладват на ръководния съвет и се предоставят на компетентния орган.

Член 10

Оповестяване

1. ЦК осигурява безплатен обществен достъп до следната информация:

а) информация относно неговите правила за управлението, в т.ч.:

- i) неговата организационна структура, както и ключови цели и стратегии;
- ii) ключови елементи на политиката за възнагражденията;
- iii) ключова финансова информация, включително най-актуалните одитирани финансови отчети;

б) информация относно неговите правила, в т.ч.:

- i) процедури за управление на неизпълнението, процедури и допълнителни текстове;

ii) информация във връзка с непрекъснатостта на стопанската дейност;

iii) информация относно неговите системи, техники и резултати в областта на управлението на риска в съответствие с глава XII;

iv) пълната информация относно неговата структура и операции, както и относно правата и задълженията на клиринговите членове и клиенти, необходима за ясното разграничаване и цялостното разбиране на рисковете и разходите, свързани с използването на услугите на ЦК;

v) настоящите клирингови услуги на ЦК, включително подробна информация за обхвата на всяка една услуга;

vi) неговите системи, техники и резултати в областта на управлението на риска, включително информация относно финансовите ресурси, инвестиционната политика, източниците на ценови данни и моделите, използвани при изчисляване на допълнителните обезпечения;

vii) законодателството и правилата, които уреждат:

1) достъпа до ЦК;

2) договорите, сключени от ЦК с клирингови членове и доколкото е приложимо, с клиенти;

3) договорите, които ЦК приема за клиринг;

4) всяко споразумение за оперативна съвместимост;

5) използването на обезпечения и вноски в гаранционния фонд, включително ликвидиранието на позиции и обезпечения и степента, до която обезпечението е защитено срещу искове на трети страни;

в) информация относно допустимите обезпечения и приложимите проценти за намаляване на тяхната стойност;

г) списък на всички настоящи клирингови членове, включително критерии за приемане, временно преустановяване и прекратяване на членството.

Когато компетентният орган е съгласен с ЦК, че всяко разкриване на информацията по буква б) или в) от настоящия параграф може да изложи на риск търговската тайна или сигурността и стабилността на ЦК, ЦК може да реши да оповести тази информация по начин, който предотвратява или намалява тези рискове, или да не я оповестява.

2. ЦК оповестява пред обществеността безплатно информацията относно всяка съществена промяна в своите правила

за управлението, целите, стратегиите и ключовите политики, както и в действащите правила и процедури.

3. Информацията, която трябва да бъде публично оповестена от ЦК, е достъпна на неговия уебсайт. Информацията е достъпна най-малко на езика, обичайно използван в сферата на международните финанси.

Член 11

Вътрешен одит

1. ЦК създава и поддържа функция по вътрешен одит, която е отделена и независима от другите функции и дейности на ЦК и която изпълнява следните задачи:

а) изработва, прилага и поддържа план за одит, с помощта на който се проверяват и оценяват адекватността и ефективността на системите, механизмите и процедурите на ЦК за вътрешен контрол и правилата за управлението;

б) издава препоръки въз основа на работата, извършена в съответствие с буква а);

в) проверява спазването на тези препоръки;

г) докладва пред ръководния съвет по въпроси, свързани с вътрешния одит.

2. Функцията по вътрешен одит разполага с необходимите правомощия, средства, опит и достъп до цялата документация, необходима за нейното осъществяване. Тя е достатъчно независима от управлението и се отчита директно пред ръководния съвет.

3. Вътрешният одит оценява ефективността на процедурите на ЦК за управление и механизмите за контрол на риска по начин, пропорционален на рисковете, пред които са изправени различните сфери на дейност, и независимо от оценяваните области на дейността. Функцията по вътрешен одит разполага с достъп до информацията, необходима за извършването на преглед на всички дейности и операции, процеси и системи на ЦК, включително възложените на външни подизпълнители.

4. Изготвените от вътрешния одит оценки се основават на цялостен одитен план, който се преразглежда и докладва на компетентния орган най-малко веднъж годишно. ЦК гарантира, че при настъпването на определени събития може в кратък срок да извърши необходимите специални одити. Одитният план и прегледът се одобряват от ръководния съвет.

5. Клиринговите операции, процесите по управление на риска, както и механизмите за вътрешен контрол и счетоводното отчитане подлежат на независим одит. Независимите одити се извършват най-малко веднъж годишно.

ГЛАВА IV

СЪХРАНЯВАНЕ НА ДАННИ

(член 29 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 12

Общи изисквания

1. ЦК съхранява данните на траен носител, позволяващ информацията да бъде предоставена на компетентните органи, ЕОЦКП и съответните членове на ЕСЦБ в такава форма и вид, че да бъдат спазени следните условия:

- а) възможно е да се възпроизведат всички основни етапи на извършената от ЦК обработка;
- б) възможно е да се регистрира, проследи и извлече първоначалното съдържание на данните, преди всякакви поправки или други изменения;
- в) въведени са мерки за предотвратяване на неправомерното изменение на данни;
- г) съществуват подходящи мерки за осигуряване на сигурността и поверителността на съхраняваните данни;
- д) в системата за съхраняване на данни е изграден механизъм за установяване и отстраняване на грешки;
- е) системата за съхраняване на данни осигурява навременното възстановяване на данни в случай на повреда в системата.

2. Когато данните или информацията са съхранявани за период, по-кратък от шест месеца, те се предоставят на органите, изброени в параграф 1, възможно най-бързо и най-късно в рамките на работния ден, следващ деня на получаване на искане от съответния орган.

3. Когато данните или информацията са съхранявани за период, по-дълъг от шест месеца, те се предоставят на органите, изброени в параграф 1, възможно най-бързо и в рамките на пет работни дни от получаване на искане от съответния орган.

4. Когато обработваната от ЦК информация съдържа лични данни, ЦК съблюдават своите задължения по Директива 95/46/ЕО на Европейския парламент и на Съвета⁽¹⁾ и Регламент (ЕО) № 45/2001 на Европейския парламент и на Съвета⁽²⁾.

5. Когато ЦК съхранява данните извън Съюза, той гарантира, че компетентният орган, ЕОЦКП и съответните членове на ЕСЦБ

могат да получат идентичен достъп до данните в рамките на същите срокове, както при съхраняване на данните в рамките на Съюза.

6. Всеки ЦК посочва съответните лица, които в рамките на установените в параграфи 2 и 3 срокове за предоставяне на съответните данни могат да пояснят съдържанието на неговите данни пред компетентните органи.

7. Всички данни, които ЦК трябва да съхранява в съответствие с настоящия регламент, подлежат на проверка от страна на компетентния орган. При поискване ЦК предоставя на компетентния орган пряк достъп до данните, изисквани по членове 13 и 14.

Член 13

Съхраняване на данни за трансакциите

1. ЦК съхранява данните за всички трансакции по всички договори, по отношение на които той осъществява клиринг, и гарантира, че съхраняваните от него данни включват цялата информация, необходима за пълното и точно възстановяване на клиринговия процес по всеки договор, и че данните по всяка трансакция могат да бъдат еднозначно идентифицирани и открити най-малко по всички критерии, свързани с ЦК, оперативно съвместим ЦК, клирингов член, клиент, ако е известен на ЦК, и финансов инструмент.

2. По отношение на всяка трансакция, за която е получено искане за клиринг, ЦК — веднага след получаване на съответната информация, съхранява и актуализира следните данни:

- а) цена, ставка или спред и количество;
- б) клирингов капацитет, който посочва дали трансакцията е за покупка или продажба от гледна точка на регистрирането от ЦК;
- в) идентификация на инструмента;
- г) идентификация на клиринговия член;
- д) идентификация на мястото, където е бил сключен договорът;
- е) дата и час на намеса на ЦК;
- ж) дата и час на прекратяване на договора;
- з) условия и срокове на сетълмента;
- и) дата и час на сетълмента или на откупуване на трансакцията, както и по целесъобразност следните елементи:
 - i) дата и час на първоначално сключване на договора;
 - ii) първоначалните условия и страни по договора;

(¹) ОВ L 281, 23.11.1995 г., стр. 31.

(²) ОВ L 8, 12.1.2001 г., стр. 1.

iii) ако е приложимо, идентификация на оперативно съвместимия ЦК, който извършва клиринг на една част от сделката;

iv) самоличността на клиента, включително на непреките клиенти, когато тя е известна на ЦК, и в случай на отказ, идентификация на страната, която е прехвърлила договора.

Член 14

Съхраняване на данни за позициите

1. ЦК съхранява данни за позициите, държани от всеки клирингов член. За всяка сметка, водена в съответствие с член 39 от Регламент (ЕС) № 648/2012, се съхраняват отделни данни, като ЦК гарантира, че съхраняваните от него данни включват цялата информация, необходима за пълното и точно възстановяване на трансакциите, с които позицията е създадена, както и че данните по всяка трансакция могат да бъдат еднозначно идентифицирани и открити най-малко по всички критерии, свързани с ЦК, оперативно съвместим ЦК, клирингов член, клиент, ако е известен на ЦК, и финансов инструмент.

2. Към края на всеки работен ден ЦК съхранява за всяка позиция следните данни, доколкото те са свързани с въпросната позиция:

а) идентификация на клиринговия член, на клиента, ако е известен на ЦК, както и по целесъобразност на всеки оперативно съвместим ЦК, поддържащ такава позиция;

б) знака на позицията;

в) ежедневно изчисляваната стойност на позицията, включително данни за стойностите, на които договорите се оценяват, както и всяка друга необходима информация.

3. По отношение на всяка отделна сметка на клирингов член и клиент, ако той е известен на ЦК, ЦК съхранява и актуализира данни за стойността на допълнителните обезпечения, вноските в гаранционния фонд и посочените в член 43 от Регламент (ЕС) № 648/2012 други финансови ресурси, изисквани от ЦК, както и съответната стойност на действително предоставените от клиринговия член средства към края на деня и промените в тази стойност, които могат да възникнат в рамките на деня.

Член 15

Съхраняване на данни за стопанската дейност

1. ЦК съхранява адекватни и точни данни за дейностите, свързани с неговата стопанска дейност и вътрешна организация.

2. Посочените в параграф 1 данни се актуализират при всяка съществена промяна в съответните документи и включват най-малко:

а) организационната структура на ръководния съвет и съответните комитети, звеното за клиринг, звеното за управление на риска, както и всички други релевантни звена или подразделения;

б) самоличността на акционерите или съдружниците, преки или непреки, физически или юридически лица, които имат квалифицирано участие, и данни за размера на това участие;

в) документите, удостоверяващи политиките, процедурите и процесите, изисквани по глава III и член 29;

г) протоколите от заседанията на ръководния съвет и, ако е приложимо, от заседанията на подкомитетите към ръководния съвет и от комитетите към висшия ръководен състав;

д) протоколите от заседанията на комитета за управление на риска;

е) протоколите от заседанията на консултативните групи с клиринговите членове и клиенти, ако има такива;

ж) вътрешни и външни одитни доклади, доклади за управлението на риска, доклади за проверка на съответствието, както и доклади на консултантските фирми, включително отговорите от страна на ръководството;

з) политиката за непрекъснатост на стопанската дейност и плана за възстановяване при катастрофично събитие, изисквани съгласно член 17;

и) плана и дневните отчети на ликвидността, изисквани съгласно член 32;

й) данни за всички активи, пасиви и капиталови сметки, изисквани съгласно член 16 от Регламент (ЕС) № 648/2012;

к) получени жалби, включително име, адрес и номер на сметката на жалбоподателя; датата, на която е получена жалбата; имената на всички лица, посочени в жалбата; описание на естеството на жалбата; уреждане на жалбата и дата, на която жалбата е била приключена;

л) данни за всяко прекъсване или неправилно функциониране на услугите, включително подробен доклад относно графика, последствията и корективните действия;

м) данни за резултатите от проведените стрес тестове и бек тестове;

н) писмена кореспонденция с компетентните органи, ЕОЦКП и съответните членове на ЕСЦБ;

о) правни становища, получени в съответствие с глава III;

п) когато е приложимо, документацията относно споразуменията за оперативна съвместимост с други ЦК;

р) информацията по член 10, параграф 1, буква б), подточка vii) и буква г);

с) документите, описващи разработването на нови бизнес инициативи.

Член 16**Съхраняване на данните, отчитани пред регистър на трансакции**

ЦК установява и съхранява цялата информация и данни, които трябва да бъдат отчитани в съответствие с член 9 от Регламент (ЕС) № 648/2012, заедно с данни за датата и часа на отчитане на трансакцията.

ПЛАВА V**НЕПРЕКЪСНАТОСТ НА ДЕЙНОСТТА**

(член 34 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 17**Стратегия и политика**

1. ЦК разполага с политика за непрекъснатост на стопанската дейност и план за възстановяване при катастрофично събитие, които са одобрени от ръководния съвет. Политиката за непрекъснатост на стопанската дейност и планът за възстановяване при катастрофично събитие подлежат на независим преглед, резултатите от който се докладват на ръководния съвет.

2. В политиката за непрекъснатост на стопанската дейност са посочени всички ключови стопански функции и съответни системи и са включени стратегията, политиките и целите на ЦК, гарантиращи непрекъснатостта на тези функции и системи.

3. Политиката за непрекъснатост на стопанската дейност е съобразена с външните връзки и взаимозависимости в рамките на финансовата инфраструктура, включително местата за търговия, на които ЦК осъществява клиринг, системите за разплащане и за сетълмент на ценни книжа, както и кредитните институции, използвани от ЦК или свързан ЦК. В нея биват отчетени и ключовите функции или услуги, чието изпълнение е било възложено на трети страни.

4. Политиката за непрекъснатост на стопанската дейност и планът за възстановяване при катастрофично събитие съдържат ясно определени и документиран механизми, които се използват при свързани с непрекъснатостта извънредни ситуации, бедствия или кризи и които са предназначени да осигурят минимално ниво на обслужване на ключовите функции.

5. В плана за възстановяване при катастрофично събитие са посочени и включени цели по отношение на етапите и времето за възстановяване на ключовите функции и е определена най-подходящата стратегия за възстановяване на всяка от тези функции. Тези механизми имат за цел да гарантират, че при извънредни ситуации ключовите функции ще бъдат приключени навреме, а договорените нива на обслужване — постигнати.

6. В политиката за непрекъснатост на стопанската дейност на ЦК е определено максимално допустимото време, през което ключовите функции и системи са неизползваеми. Максималното време за възстановяване на ключовите функции на ЦК, което се посочва в политиката за непрекъснатост на стопанската дейност, не надхвърля 2 часа. Процедурите и плащанията по ежедневното приключване се осъществяват в рамките на изискваното време и при всякакви обстоятелства.

7. Когато определя времето за възстановяване на всяка една функция, ЦК отчита потенциалното цялостно въздействие върху ефективността на пазара.

Член 18**Анализ на въздействието върху стопанската дейност**

1. ЦК извършва анализ на въздействието върху стопанската дейност, чиято цел е да установи кои стопански функции са от ключово значение за гарантиране на услугите на ЦК. В анализа се отчита значението на тези функции за други институции и функции във финансовата инфраструктура.

2. ЦК използва сценариеен анализ на риска, чиято цел е да установи как различните сценарии влияят на рисковете, свързани с неговите ключови стопански функции.

3. Когато оценява рисковете, ЦК отчита зависимостта от външни доставчици, в т.ч. и на комунални услуги. ЦК предприема действия за управление на тези зависимости чрез подходящи договорни и организационни разпоредби.

4. Анализът на въздействието върху стопанската дейност и сценарийният анализ се актуализират редовно и най-малкото веднъж годишно, както и след инцидент или съществени организационни промени. Анализите отчитат всички съществени промени, включително пазарните и технологичните тенденции.

Член 19**Възстановяване при катастрофично събитие**

1. ЦК разполага с механизми за осигуряване на непрекъснатостта на своите ключови функции, основани на сценарии за катастрофични събития. Тези механизми обхващат най-малко наличието на необходимите човешки ресурси, максималната продължителност на прекъсване на ключовите функции, както и преминаването към алтернативен обработвателен център и възстановяване на функциите в рамките на този център.

2. ЦК поддържа алтернативен обработвателен център, който може да гарантира непрекъснатост на всички ключови функции на ЦК, идентична на тази в основния център. Географският рисков профил на алтернативния център е различен от този на основния център.

3. ЦК поддържа или разполага с незабавен достъп до алтернативния стопански център, позволяващ на служителите да гарантират най-малко непрекъснатостта на обслужването, когато основният център не е на разположение.

4. ЦК разглежда необходимостта от изграждане на допълнителни обработвателни центрове, особено когато диверсификацията на рисковите профили на основния и алтернативния център не е достатъчна, за да гарантира изцяло, че целите по отношение на непрекъснатостта на стопанската дейност на ЦК ще бъдат изпълнени при всички сценарии.

Член 20

Изпитване и мониторинг

1. ЦК подлага своята политика за непрекъснатост на стопанската дейност и плана за възстановяване при катастрофично събитие на изпитване и мониторинг, извършвани редовно и след всяка значителна модификация или изменение в системите или съответните функции, за да гарантира, че с политиката за непрекъснатост на стопанската дейност ще бъдат постигнати поставените цели, включително двучасовия максимален срок за възстановяване на функциите. Тестовите са планирани и документираны.

2. Изпитванията на политика за непрекъснатост на стопанската дейност и плана за възстановяване при катастрофично събитие отговарят на следните условия:

- а) включват сценарии за широкомащабни катастрофични събития и преминаване от основния към алтернативния център;
- б) включват участието на клирингови членове, външни доставчици и съответните институции във финансовата инфраструктура, по отношение на които са установени взаимозависимости в политиката за непрекъснатост на стопанската дейност.

Член 21

Поддържане

1. ЦК преразглежда редовно и актуализира своята политика за непрекъснатост на стопанската дейност, за да включи всички ключови функции, както и най-подходящата стратегия за тяхното възстановяване.

2. ЦК преразглежда редовно и актуализира своя план за възстановяване при катастрофично събитие, за да бъдат включени най-подходящите стратегии за възстановяване на всички ключови функции.

3. В актуализираните варианти на политиката за непрекъснатост на стопанската дейност и плана за възстановяване при катастрофично събитие се вземат предвид резултатите от тестовите и препоръките от независимите прегледи, другите прегледи и от компетентните органи. След всяко значително смущение ЦК преразглежда своята политика за непрекъснатост на стопанската дейност и плана за възстановяване при катастрофично събитие, за да установи причините и всички необходими подобрения на своите операции, политика за непрекъснатост на стопанската дейност и план за възстановяване при катастрофично събитие.

Член 22

Управление на кризи

1. ЦК разполага с функция за управление на кризи, която се задейства при извънредни ситуации. Процедурата за управление на кризи е ясна и писмено документирана. Ръководният съвет контролира функцията за управление на кризи и редовно получава и преглежда отчетите за нея.

2. Функцията за управление на кризи включва добре структурирани и ясни процедури за управление на вътрешната и външната комуникация по време на криза.

3. След настъпването на кризисно събитие ЦК извършва преглед на начина, по който е преодолел кризата. Прегледът обхваща, когато е приложимо, участието на клиринговите членове и други външни заинтересовани страни.

Член 23

Комуникация

1. ЦК разполага с комуникационен план, документиращ начина, по който висшият ръководен състав, ръководният съвет и съответните външни заинтересовани страни, в т.ч. компетентни органи, клирингови членове, клиенти, агенти по сегълмента, системи за разплащане и за сегълмент на ценни книжа, както и места за търговия, ще бъдат целесъобразно осведомявани по време на криза.

2. Сценарийните анализи, анализите на риска, прегледите и резултатите от мониторинга и изпитванията биват докладвани на ръководния съвет.

ГЛАВА VI

ДОПЪЛНИТЕЛНИ ОБЕЗПЕЧЕНИЯ

(член 41 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 24

Процент

1. ЦК изчислява първоначалното допълнително обезпечение, което покрива произтичащите от промените на пазара експозиции, за всеки обезпечаван на продуктова основа финансов инструмент в рамките на периода, определен в член 25, и при допускане за времеви хоризонт за ликвидация на позицията съгласно посоченото в член 26. За изчисляването на първоначалните допълнителни обезпечения ЦК спазва най-малко следните доверителни интервали:

- а) 99,5 % за извънборсови деривати;
- б) 99 % за финансови инструменти, различни от извънборсови деривати.

2. Когато определя подходящите доверителни интервали за всеки клас финансови инструменти, по отношение на които осъществява клиринг, ЦК взема също така предвид най-малко следните фактори:

- а) сложността и равнището на несигурност при ценообразуването на класа финансови инструменти, които могат да ограничат възможностите за одобряване на изчисленията на първоначалното обезпечение и променливия марж;
- б) рисковите параметри на класа финансови инструменти, в т.ч. променливост, дюрация, ликвидност, нелинейни ценови характеристики, риск от внезапно неизпълнение и утежняващ риск;
- в) степента, до която другите механизми за контрол на риска не ограничават целесъобразно кредитните експозиции;
- г) присъщия за класа финансови инструменти ливъридж, включително дали класът финансови инструменти се характеризира с високо ниво на променливост, високо ниво на концентрация сред няколко участници на пазара или трудности при закриване.

3. ЦК информира съответния си компетентен орган и своите клирингови членове относно критериите, използвани за определяне на процента, прилаган за изчисляване на допълнителните обезпечения за всеки клас финансови инструменти.

4. Когато ЦК извършва клиринг на извънборсови деривати, чиито характеристики на риска съвпадат с тези на дериватите, търгувани на регулиран пазар или на еквивалентен пазар на трета страна, ЦК може на базата на рисковите фактори, посочени в параграф 2, да използва за тези договори доверителни интервали от най-малко 99 %, ако рисковете по договорите за извънборсови деривати, по отношение на които той извършва клиринг, са подходящо ограничени чрез този доверителен интервал и условията по параграф 2 са спазени.

Член 25

Времеви хоризонт, използван за изчисляване на променливостта за минали периоди

1. ЦК гарантира, че съгласно своята методология и процес за одобряване на модела, установени в съответствие с глава XII, първоначалните допълнителни обезпечения покриват най-малко при определения в член 24 доверителен интервал и за определения в член 26 период на ликвидация експозициите, произтичащи от променливостта за минали периоди, изчислена на базата на данни, обхващащи най-малко последните 12 месеца.

ЦК гарантира, че данните, използвани за изчисляване на променливостта за минали периоди, отразяват всички възможни условия на пазара, включително периодите на напрежение.

2. При изчисляването на променливостта за минали периоди ЦК може да използва други времеви хоризонти, при условие че с използването на тези времеви хоризонти се постигат допълнителни обезпечения, които са поне толкова високи, колкото получените при определения в параграф 1 времеви период.

3. Параметрите на допълнителните обезпечения за финансови инструменти, за които липсват данни за минали периоди, се основават на консервативни допускания. ЦК адаптира своевременно изчисленията на необходимите допълнителни обезпечения посредством анализ на ценовите данни за минали периоди на новите финансови инструменти.

Член 26

Времеви хоризонти за периода на ликвидация

1. ЦК определя времевите хоризонти за периода на ликвидация, като взема предвид характеристиките на подлежащия на клиринг финансов инструмент, пазара, на който той се търгува, както и периода за изчисляване и привличане на допълнителните обезпечения. Тези периоди за ликвидация представляват най-малко:

- а) пет работни дни за извънборсови деривати;
- б) два работни дни за финансови инструменти, различни от извънборсови деривати.

2. Когато определя подходящия период на ликвидация, ЦК оценява и сумира най-малко:

- а) възможно най-дългия период между момента на привличане на последните допълнителни обезпечения и момента, в който ЦК декларира неизпълнението или започва процедурата по управление на неизпълнението;
- б) очаквания период, необходим за разработване и изпълнение на стратегията за управление на неизпълнението на клирингов член според особеностите на всеки клас финансови инструменти, включително равнището на ликвидност, размера и концентрацията на позициите, както и пазарите, които ЦК ще използва, за да приключи или хеджира изцяло позицията на клиринговия член;
- в) когато е приложимо, необходимия период за покриване на риска от контрагента, на който ЦК е изложен.

3. При оценяване на определените в параграф 2 периоди ЦК взема предвид най-малко факторите, посочени в член 24, параграф 2, и времеви хоризонт за изчисляване на променливостта за минали периоди, посочен в член 25.

4. Когато извършва клиринг на извънборсови деривати, чиито характеристики на риска съвпадат с тези на дериватите, търгувани на регулиран пазар или на еквивалентен пазар на трета страна, ЦК може да използва времеви хоризонт за периода на ликвидация, различен от посочения в параграф 1, при условие че той може да удостовери пред съответния си компетентен орган:

- а) че с оглед на специфичните характеристики на съответните извънборсови деривати този времеви хоризонт би бил подходящ от посочения в параграф 1;
- б) че този времеви хоризонт е най-малко два работни дни.

Член 27

Допълнително обезпечаване на ниво портфейл

1. ЦК може да допусне необходимите допълнителни обезпечения по финансовите инструменти да бъдат компенсирани или намалени, ако ценовият риск на един финансов инструмент или набор от финансови инструменти се характеризира с високо и постоянно равнище на корелация или се основава на еквивалентни параметри за статистическа зависимост с ценовия риск на други финансови инструменти.

2. ЦК документира своя подход за допълнително обезпечаване на ниво портфейл и гарантира, че корелацията или еквивалентните параметри за статистическа зависимост между два или повече подлежащи на клиринг финансови инструменти са доказали своята надеждност в рамките на изчисления в съответствие с член 25 минал период, както и устойчивостта си при неблагоприятни исторически или хипотетични условия. ЦК удостоверява съществуването на икономическа обосновка за ценовата зависимост.

3. Всички финансови инструменти, по отношение на които се прилага обезпечаване на ниво портфейл, са обхванати от един и същ гаранционен фонд. Чрез дерогация, ако ЦК може предварително да удостовери пред съответния му компетентен орган и своите клирингови членове начина, по който потенциалните загуби ще бъдат разпределени между различните гаранционни фондове, и в своите правила е установил необходимите за целта разпоредби, обезпечаването на ниво портфейл може да се прилага спрямо финансови инструменти, обхванати от различни гаранционни фондове.

4. Когато допълнителното обезпечаване на ниво портфейл обхваща множество инструменти, намаленият размер на допълнителните обезпечения не надхвърля 80 % от разликата между сумата на допълнителните обезпечения, изчислени поотделно за всеки продукт, и допълнителните обезпечения, изчислени въз основа на комбинираната прогнозна оценка на експозицията на комбинирания портфейл. Когато ЦК не е изложен на потенциален риск от намаляване на допълнителното обезпечение, той може да приложи намаление, достигащо до 100 % от тази разлика.

5. Намаляването на допълнителните обезпечения на ниво портфейл е обект на солидна програма от стрес тестове в съответствие с глава XII.

Член 28

Процикличност

1. ЦК гарантира, че с неговата политика за подбор и преразглеждане на доверителния интервал, периода на ликвидация и наблюдавания минал период се постигат далновидни, стабилни и предпазливи изисквания по отношение на допълнителното обезпечение, които ограничават процикличността до ниво, което не застрашава устойчивостта и финансовата сигурност на ЦК. Това изисква, доколкото е възможно, да се избягват резките или съществени промени в изискванията по отношение на допълнителното обезпечение и да се установят прозрачни и предвидими процедури за адаптиране на тези изисквания при промяна на условията на пазара. За целта ЦК използва поне един от следните варианти:

- а) прилага буфер, който възлиза на най-малко 25 % от изчислените допълнителни обезпечения и може да бъде временно изчерпан, ако изчислените изисквания за допълнително обезпечение нараснат значително;
- б) придава най-малко 25-процентово тегло на неблагоприятните данни в рамките на изчисления в съответствие с член 26 минал период;
- в) гарантира, че неговите изисквания за допълнително обезпечение не са по-ниски от тези, които биха били изчислени при променливост, определена въз основа на 10-годишен исторически период.

2. Когато преразглежда параметрите на модела за определяне на допълнителните обезпечения с оглед по-доброто отразяване на текущите пазарни условия, ЦК взема предвид всяко потенциално проциклично въздействие на това преразглеждане.

ГЛАВА VII

ГАРАНЦИОНЕН ФОНД

(член 42 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 29

Рамка и управление

1. Когато определя минималния размер на гаранционния фонд и сумата на другите финансови ресурси, необходими за спазване на изискванията по членове 42 и 43 от Регламент (ЕС) № 648/2012, ЦК отчита груповите зависимости и прилага вътрешна рамка за определяне на видовете екстремни, но реалистични пазарни условия, които биха могли да го изложат на прекомерен риск.

2. Рамката съдържа декларация, в която се описва как ЦК определя екстремните, но реалистични пазарни условия. Тя е изцяло документирана и се съхранява в съответствие с член 12.

3. Рамката се обсъжда от комитета за управление на риска и се одобрява от ръководния съвет. Надеждността на рамката и способността ѝ да отразява промените на пазара подлежат на най-малко веднъж годишно на преглед. Прегледът се обсъжда от комитета за управление на риска и се докладва на ръководния съвет.

Член 30

Установяване на екстремни, но реалистични пазарни условия

1. Описаната в член 29 рамка отразява рисковия профил на ЦК, като по целесъобразност се отчитат трансграничните и валутните експозиции. В нея са посочени всички пазарни рискове, на които ЦК би бил изложен при неизпълнение от страна на един или повече клирингови членове, включително неблагоприятни промени в пазарните цени на инструментите, на които е извършен клиринг, ограничена пазарна ликвидност на тези инструменти и спад на ликвидационната стойност на обезпечението. Рамката отразява също допълнителните рискове за ЦК, произтичащи от едновременното неспазване на задълженията на дружествата, принадлежащи към групата на намиращия се в неизпълнение клирингов член.

2. В рамката са посочени поотделно всички пазари, на които ЦК би имал експозиция в случай на неизпълнение на клирингов член. За всеки от посочените пазари ЦК определя екстремните, но реалистични условия въз основа на:

- а) набор от исторически сценарии — включително периоди на екстремни промени на пазара, наблюдавани през последните 30 години или от момента на съществуване на надеждни данни — които биха изложили ЦК на прекомерен финансов риск. Ако ЦК реши, че е малко вероятно да се повторят наблюдавани в миналото значителни ценови изменения, той обосновава пред компетентния орган защо те не са включени в рамката;

б) набор от потенциални бъдещи сценарии, основани на съгласувани допускания по отношение на пазарната променливост и ценовата корелация между пазарите и финансовите инструменти, като се отчитат както количествените, така и качествените оценки на потенциалните пазарни условия.

3. Рамката отчита също така в количествено и качествено изражение до каква степен екстремните ценови промени биха могли да възникнат в няколко от установените пазари едновременно. В рамката е отчетена възможността ценовите корелации за минали периоди да не бъдат приложими при екстремни, но реалистични пазарни условия.

Член 31

Преглед на екстремни, но реалистични сценарии

Описаните в член 30 процедури се преразглеждат редовно от ЦК, като се вземат под внимание всички съответни пазарни промени и мащабът и концентрацията на експозициите на клиринговите членове. Съвкупността от исторически и хипотетични сценарии, използвани от ЦК за установяване на екстремните, но реалистични пазарни условия, се преразглежда от ЦК, след консултации с комитета за управление на риска, поне веднъж годишно и по-често, ако развитието на пазара или настъпването на съществени промени в съвкупността от договори, по отношение на които ЦК е извършил клиринг, влияе върху стоящите в основата на сценариите допускания и следователно изисква промяната на сценариите. Съществените промени в рамката се отчитат пред ръководния съвет.

ГЛАВА VIII

МЕХАНИЗМИ ЗА КОНТРОЛ НА ЛИКВИДНИЯ РИСК

(член 44 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 32

Оценка на ликвидния риск

1. ЦК установяват стабилна рамка за управление на ликвидния риск, която включва ефективни оперативни и аналитични инструменти за текущо и своевременно установяване, измерване и мониторинг на сетълмента и финансовите потоци, включително използваната от него ликвидност в рамките на деня. ЦК редовно оценяват структурата и функционирането на своята рамка за управление на ликвидността, в т.ч. чрез отчитане на резултатите от стрес тестове.

2. Рамката за управление на ликвидността на ЦК е достатъчно устойчива, за да гарантира, че ЦК е в състояние да изпълни дължимите си задължения за плащане и сетълмент във всички съответни валути, включително и в рамките на деня, когато това е целесъобразно. Рамката за управление на ликвидността на ЦК включва също така оценка на неговите потенциални бъдещи нужди от ликвидни средства в рамките на широк спектър от потенциални стресови сценарии. Към стресовите сценарии спада неизпълнение от страна на клиринговите членове съгласно член 44 от Регламент (ЕС) № 648/2012 — от датата на неизпълнението до края на периода на ликвидация, и ликвидният риск, генериран от инвестиционната политика и процедури на ЦК при екстремни, но реалистични пазарни условия.

3. Рамката за управление на ликвидността включва план за ликвидността, който се документира и съхранява в съответствие с член 12. Планът за ликвидността включва най-малко процедури на ЦК за:

- а) поне ежедневно управление и мониторинг на неговите ликвидни нужди съгласно набор от пазарни сценарии;
- б) поддържане на достатъчно ликвидни финансови ресурси за покриване на неговите ликвидни нужди и разграничаване между използваните различни видове ликвидни средства;
- в) ежедневна оценка и измерване на ликвидните активи, с които ЦК разполага, и необходимите му ликвидни средства;
- г) установяване на източниците на ликвиден риск;
- д) оценяване на сроковете, през които ликвидните финансови средства на ЦК трябва да бъдат на разположение;
- е) отчитане на ликвидните средства, които са потенциално необходими с оглед правото на клиринговите членове да разменят парични срещу непарични обезпечения;
- ж) процесите при недостиг на ликвидност;
- з) попълването на всички ликвидни финансови ресурси, които могат да се използват при неблагоприятни събития.

Ръководният съвет на ЦК одобрява плана след консултация с комитета за управление на риска.

4. ЦК оценява ликвидния риск, пред който е изправен, включително невъзможността на ЦК или неговите клирингови членове да покрият дължимите си задължения за плащане в рамките на процедурата по клиринг или сетълмент, като бъде отчетена и инвестиционната дейност на ЦК. Рамката за управление на риска обхваща ликвидните средства, които са необходими с оглед на отношенията между ЦК и всяко лице, към което ЦК има ликвидна експозиция, включително:

- а) банки, извършващи сетълмент;
- б) платежни системи;
- в) системи за сетълмент на ценни книжа;
- г) ностро агенти;
- д) банки попечители;
- е) доставчици на ликвидност;
- ж) оперативно съвместими ЦК;
- з) доставчици на услуги.

5. В своята рамка за управление на ликвидния риск ЦК взема под внимание всички взаимозависимости между лицата, изброени в параграф 4, и различните взаимовръзки, които може да съществуват между ЦК и посочено в параграф 4 лице.

6. ЦК изработва ежедневен доклад за нуждите и ресурсите по параграф 3, букви а) — в), както и тримесечен доклад относно плана за ликвидността по параграф 3, букви г) — з). Докладите се документират и съхраняват в съответствие с глава IV.

Член 33

Достъп до ликвидност

1. ЦК съхранява във всяка от съответните валути ликвидни средства, съответстващи на необходимите му ликвидни средства съгласно член 44 от Регламент (ЕС) № 648/2012 и член 32 от настоящия регламент. Тези ликвидни средства са ограничени до:

- а) парични депозити при емитиращата централна банка;
- б) парични депозити при лицензирани кредитни институции в съответствие с член 47;
- в) предварително договорени кредитни линии или сходни механизми с изправни клирингови членове;
- г) предварително договорени споразумения за обратно изкупуване;
- д) активно търгувани финансови инструменти, които отговарят на изискванията по член 45 и член 46 и за които ЦК може да удостовери, че са леснодостъпни и обратими в парични средства в рамките на деня при предварително определени и много надеждни договорености за финансиране, включително при неблагоприятни пазарни условия.

2. ЦК следи валутите, в които неговите задължения са деноминирани, и взема предвид потенциалното въздействие на неблагоприятни пазарни условия върху способността му да получи достъп до чуждестранните валутни пазари по начин, който съответства на цикъла за сепълмент на ценни книжа в чуждестранна валута и системите за сепълмент на ценни книжа.

3. Предварително договорените кредитни линии, осигурени срещу предоставено от клиринговите членове обезпечение, не трябва да се отчитат два пъти като ликвидни средства. ЦК приема действия за мониторинг и контрол на концентрацията на експозиции от ликвиден риск към всеки отделен доставчик на ликвидност.

4. ЦК провежда стриктни надлежни проверки на възможностите на своите доставчици на ликвидност да действат съгласно договореностите за ликвидност.

5. ЦК периодично изпитва своите процедури за достъп до предварително установените механизми за финансиране. Това

може да включва тестово изтегляне на суми от банкови кредитни линии, проверка на бързината на достъп до ресурсите и надеждността на процедурите.

6. В рамките на плана си за ликвидността ЦК разполага с подробни процедури за използване на своите ликвидни финансови ресурси с оглед покриване на задълженията си за плащане при недостиг на ликвидност. В процедурите по отношение на ликвидността се посочва ясно кога трябва да се използват отделните ресурси. В процедурите се описват и начините за достъп до парични депозити или овърнайт инвестиции на парични депозити, за изпълнение на пазарни трансакции със сепълмент в рамките на деня или за ползване на предварително установени линии за ликвидност. Тези процедури се подлагат на редовно изпитване. ЦК установява също така подходящ план за подновяване на договорености за финансиране преди изтичането на техния срок.

Член 34

Риск от концентрация

1. ЦК следи отблизо и контролира концентрацията на своята експозиция към ликвиден риск, включително своите експозиции към лица, изброени в член 32, параграф 4, и към лицата от същата група.

2. Рамката за управление на ликвидния риск на ЦК включва използването на граници на експозиция и на концентрация.

3. ЦК определя процеси и процедури при нарушение на границите на концентрация.

ГЛАВА IX

КАСКАДЕН ПРИНЦИП ПРИ НЕИЗПЪЛНЕНИЕ

(член 45 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 35

Изчисляване на размера на собствените ресурси на ЦК, които да се използват в рамките на каскадния принцип при неизпълнение

1. ЦК завежда и посочва отделно в баланса си сумата на собствените си ресурси, заделени за посочената в член 45, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 648/2012 цел.

2. ЦК изчислява минималната сума, посочена в параграф 1, като умножава по 25 % минималния капитал, включително неразпределената печалба и резервите, притежавани в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 648/2012 и Делегиран регламент (ЕС) № 152/2013 на Комисията ⁽¹⁾.

ЦК преразглежда тази минимална сума най-малко веднъж годишно.

⁽¹⁾ Вж. стр. от 37 настоящия брой на Официален вестник.

3. Когато ЦК е създал повече от един гаранционен фонд за различните класове финансови инструменти, по отношение на които той осъществява клиринг, общият размер на целевите собствени ресурси, изчислени съгласно параграф 1, се разпределя между гаранционните фондове пропорционално на размера на всеки гаранционен фонд, посочва се отделно в баланса и се използва за случаи на неизпълнение в отделните пазарни сегменти, за които се отнася гаранционният фонд.

4. За съблюдаване на изискванията по параграф 1 не се използват ресурси, различни от капитал, включително неразпределена печалба и резерви, както е посочено в член 16 от Регламент (ЕС) № 648/2012.

Член 36

Поддържане на сумата на собствените ресурси на ЦК, които се използват в рамките на каскадния принцип при неизпълнение

1. ЦК информира незабавно компетентния орган, ако сумата на целевите собствени ресурси спадне под изискваната в член 35 стойност, заедно с основанията за нарушението и подробно писмено описание на мерките и графика за възстановяване на тази сума.

2. Когато настъпи последващо неизпълнение от страна на един или повече клирингови членове, преди ЦК да е възстановил целевите собствени ресурси, за целите на член 45 от Регламент (ЕС) № 648/2012 се използва само остатъчната сума на разпределените целеви собствени ресурси.

3. ЦК възстановява целевите собствени ресурси най-късно в рамките на един месец от получаване на уведомлението по параграф 1.

ГЛАВА X

ОБЕЗПЕЧЕНИЕ

(член 46 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 37

Общи изисквания

ЦК установява и прилага прозрачни и предвидими политики и процедури за оценка и постоянен мониторинг на ликвидността на активите, приети като обезпечение, и при необходимост предприема корективни действия.

ЦК преразглежда най-малко веднъж годишно своите политики и процедури по отношение на допустимите активи. Такъв преглед се извършва също така и при всяка съществена промяна, която засяга рисковите експозиции на ЦК.

Член 38

Парично обезпечение

За целите на член 46, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012 високоликвидното обезпечение от парични средства е деноминрано в една от следните валути:

а) валута, по отношение на която ЦК може да удостовери пред компетентните органи, че е в състояние да управлява съответния ѝ риск;

б) валута, в която ЦК извършва клиринг на трансакции, в рамките на изискваното обезпечение за покриване на експозициите на ЦК в тази валута.

Член 39

Финансови инструменти

За целите на член 46, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012 за високоликвидно обезпечение може да се считат финансовите инструменти, банковите гаранции и златото, които отговарят на изложените в приложение I условия.

Член 40

Оценяване на обезпеченията

1. С оглед оценяване на високоликвидните обезпечения, посочени в член 37, ЦК установява и прилага политики и процедури за мониторинг в почти реално време на кредитното качество, пазарната ликвидност и променливостта на цената на всеки приет като обезпечение актив. ЦК проверява редовно и най-малко веднъж годишно адекватността на своите политики и процедури за оценяване. Такава проверка се извършва също така и при всяка съществена промяна, която засяга рисковите експозиции на ЦК.

2. ЦК оценява по пазарни стойности и в почти реално време своите обезпечения, а когато това не е възможно, ЦК трябва да може да удостовери пред компетентните органи, че е в състояние да управлява съответните рискове.

Член 41

Проценти за намаляване на стойността на обезпечението

1. ЦК установява и прилага политики и процедури, с които по предпазлив начин да определя процентите за намаляване на стойността на обезпечението.

2. Процентите за намаляване на стойността на обезпечението са съобразени с евентуалната необходимост от ликвидиране на обезпечението при неблагоприятни пазарни условия и отчитат времето, необходимо за неговата ликвидация. ЦК удостоверява пред компетентния орган, че процентите за намаляване на стойността на обезпечението се изчисляват по консервативен начин, за да бъде, доколкото е възможно, ограничено процикличното въздействие. Процентът за намаляване на стойността на всеки служещ като обезпечение актив се определя, като се вземат под внимание приложимите критерии, в т.ч.:

а) видът на актива и свързаното с финансовия инструмент ниво на кредитен риск според вътрешната оценка на ЦК. При извършване на тази оценка ЦК прилага точна и обективна методология, която не се основава изцяло на външни становища и отчита риска, произтичащ от установяването на емитента в конкретната държава;

- б) падежът на актива;
- в) историческата и хипотетичната бъдеща променливост на цената на актива при неблагоприятни пазарни условия;
- г) ликвидността на основния пазар, включително спредовете между цените „продава“ и „купува“;
- д) валутният риск, ако има такъв;
- е) утежняващият риск.

3. ЦК проверява редовно адекватността на процентите за намаляване на стойността на обезпечението. ЦК преразглежда политиките и процедурите за определяне на процентите за намаляване на стойността на обезпечението най-малко веднъж годишно и при всяка съществена промяна, която засяга рисковите експозиции на ЦК, като следва, доколкото е възможно, да избягва резките или съществените промени в тези проценти, които могат да доведат до процикличност. Политиките и процедурите за определяне на процентите за намаляване на стойността на обезпечението се одобряват от независимо лице най-малко веднъж годишно.

Член 42

Граници на концентрация

1. ЦК установява и прилага политики и процедури за поддържане на необходимата диверсификация на обезпечението, която позволява неговата ликвидация в рамките на определения период на държане без значителни пазарни последствия. В тези политики и процедури се определят мерките за намаляване на риска, които трябва да бъдат прилагани при превишаване на посочените в параграф 2 граници.
2. ЦК определя граници на концентрацията на ниво:
 - а) отделни емитенти;
 - б) вид емитент;
 - в) вид актив;
 - г) отделен клирингов член;
 - д) всички клирингови членове.
3. Границите на концентрация се определят по консервативен начин, като се вземат предвид всички приложими критерии, в т.ч.:
 - а) финансовите инструменти, емитирани от емитенти от един и същ икономически сектор, област на дейност и географски регион;
 - б) равнището на кредитен риск на финансовия инструмент или на емитента според вътрешната оценка на ЦК. При извършване на тази оценка ЦК прилага точна и обективна методология, която не се основава изцяло на външни становища и отчита риска, произтичащ от установяването на емитента в конкретната държава;

- в) ликвидността и променливостта на цената на финансовите инструменти.

4. ЦК гарантира, че най-много 10 % от неговите обезпечения са гарантирани от една кредитна институция или еквивалентна финансова институция от трета държава или от предприятие, което е част от групата на кредитната институция или финансовата институция от трета държава. Когато обезпеченията, получени от ЦК под формата на гаранции на търговски банки, надхвърлят 50 % от общия размер на обезпеченията, тази граница може да бъде увеличена до 25 %.

5. При изчисляване на предвидените в параграф 2 граници ЦК включва общата стойност на експозицията на ЦК към емитента, включително сумата на използваните от ЦК кумулативни кредитни линии, депозитни сертификати, срочни депозити, спестовни сметки, депозитни сметки, текущи сметки, инструментите на паричния пазар и механизми за обратни репо сделки. Тези ограничения не се прилагат по отношение на обезпечението, държано от ЦК в превишение на минималните изисквания по отношение на допълнителните обезпечения, гаранционния фонд или другите финансови ресурси.

6. При определяне на границите на концентрация за експозицията на ЦК към отделен емитент ЦК сумира и третира като отделен риск експозицията си към всички финансови инструменти, емитирани или изрично гарантирани от емитента или от групата на емитента, и към финансовите инструменти, емитирани от предприятия, чиято изключителна цел е да притежават средства за производство, които са от съществено значение за дейността на емитента.

7. ЦК проверява редовно адекватността на своите политики и процедури по отношение на границите на концентрация. ЦК преразглежда своите политики и процедури по отношение на границите на концентрация най-малко веднъж годишно и при всяка съществена промяна, която засяга рисковите експозиции на ЦК.

8. ЦК информира компетентния орган и клиринговите членове относно приложимите граници на концентрация и всяко изменение на тези граници.

9. Ако ЦК наруши в значителна степен границите на концентрация, установени в неговите политики и процедури, той незабавно уведомява компетентния орган. ЦК отстранява нарушението във възможно най-кратък срок.

ГЛАВА XI

ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

(член 47 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Член 43

Високоликвидни финансови инструменти

За целите на член 47, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012 дълговите инструменти се считат за високоликвидни и с минимален кредитен и пазарен риск, когато те са дългови инструменти, отговарящи на всяко едно от посочените в приложение II условия.

Член 44

Споразумения за депозиране на финансови инструменти при висока степен на сигурност

1. Ако ЦК не е в състояние да депозира посочените в член 45 финансови инструменти или тези, предоставени му под формата на допълнителни обезпечения, вноските в гаранционния фонд или вноските към други финансови ресурси, чрез прехвърляне на собственост и право на обезпечение към оператор на система за сетълмент на ценни книжа, която осигурява пълната защита на тези инструменти, то тези финансови инструменти се депозират при:

- а) централна банка, която осигурява пълната защита на тези инструменти и при нужда предоставя на ЦК бърз достъп до финансовите инструменти;
- б) лицензирана кредитна институция според определението от Директива 2006/48/ЕО на Европейския парламент и на Съвета ⁽¹⁾, която осигурява пълното отделяне и защита на тези инструменти, предоставя на ЦК бърз достъп до финансовите инструменти при нужда и е с нисък кредитен риск, удостоверен от вътрешната оценка на ЦК. При извършване на тази оценка ЦК прилага точна и обективна методология, която не се основава изцяло на външни становища и отчита риска, произтичащ от установяването на емитента в конкретната държава;
- в) финансова институция от трета държава, която подлежи на и спазва пруденциални правила, считани от компетентните органи за поне толкова строги, колкото установените в Директива 2006/48/ЕО, разполага с надеждни счетоводни практики, процедури за съхранение и вътрешен контрол, осигурява пълното отделяне и защита на тези инструменти, предоставя на ЦК бърз достъп до финансовите инструменти при нужда и е с нисък кредитен риск, удостоверен от вътрешната оценка на ЦК. При извършване на тази оценка ЦК прилага точна и обективна методология, която не се основава изцяло на външни становища и отчита риска, произтичащ от установяването на емитента в конкретната държава.

2. Когато финансовите инструменти са депозирани в съответствие с параграф 1, буква б) или в), те се съхраняват при условия, които предотвратяват всякакви загуби на ЦК вследствие на неизпълнение или неплатежеспособност на лицензираната финансова институция.

3. Споразуменията за депозиране при висока степен на сигурност на финансови инструменти, предоставени под формата на допълнителни обезпечения, вноски в гаранционния фонд или вноски към други финансови ресурси, позволяват на ЦК повторната употреба на тези финансови инструменти само

когато са изпълнени условията по член 39, параграф 8 от Регламент (ЕС) № 648/2012 и с повторната употреба се цели извършване на плащания, управление на неизпълнение на клирингов член или изпълнение на споразумение за оперативна съвместимост.

Член 45

Споразумения за поддържане на парични средства при висока степен на сигурност

1. За целите на член 47, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 648/2012, когато паричните средства не са депозирани при централна банка, този депозит отговаря на всяко едно от следните условия:

- а) депозитът е в една от следните валути:
 - i) валута, по отношение на която ЦК може с високо ниво на увереност да удостовери, че е в състояние да управлява съответния ѝ риск;
 - ii) валута, в която ЦК извършва клиринг на трансакции, в рамките на полученото в тази валута обезпечение;
- б) депозитът е открит при една от следните институции:
 - i) лицензирана кредитна институция според определението от Директива 2006/48/ЕО, която е с нисък кредитен риск, удостоверен от вътрешната оценка на ЦК. При извършване на тази оценка ЦК прилага точна и обективна методология, която не се основава изцяло на външни становища и отчита риска, произтичащ от установяването на емитента в конкретната държава;
 - ii) финансова институция от трета държава, която подлежи на и спазва пруденциални правила, считани от компетентните органи за поне толкова строги, колкото установените в Директива 2006/48/ЕО, разполага с надеждни счетоводни практики, процедури за съхранение и вътрешен контрол и е с нисък кредитен риск, удостоверен от вътрешната оценка на ЦК. При извършване на тази оценка ЦК прилага точна и обективна методология, която не се основава изцяло на външни становища и отчита риска, произтичащ от установяването на емитента в конкретната държава.

2. Когато паричните средства се поддържат чрез овърнайт депозит в съответствие с параграф 1, най-малко 95 % от тези парични средства, изчислени като средна стойност за един календарен месец, се депозират посредством механизми, които осигуряват обезпечаването на паричните средства чрез високоликвидни финансови инструменти, които отговарят на изискванията по член 45, с изключение на изискването по параграф 1, буква в) от същия член.

⁽¹⁾ ОВ L 177, 30.6.2006 г., стр. 1.

Член 45

Граници на концентрация

1. ЦК установява и прилага политики и процедури, гарантиращи, че финансовите инструменти, в които са инвестирани неговите финансови ресурси, са достатъчно диверсифицирани.

2. ЦК определя граници на концентрация и следи концентрацията на ниво:

- а) отделни финансови инструменти;
 - б) видове финансови инструменти;
 - в) отделни емитенти;
 - г) видове емитенти;
 - д) контрагенти, с които са сключени споразумения по член 44, параграф 1, букви б) и в) или по член 45, параграф 2.
3. При определяне на вида емитент ЦК взема предвид следното:
- а) географското разпределение;
 - б) взаимозависимостите и множеството взаимовръзки между даденото лице и ЦК;
 - в) равнището на кредитен риск;
 - г) експозициите на ЦК към емитента във вид на продукти, по отношение на които ЦК осъществява клиринг.

4. В политиките и процедурите се определят мерките за намаляване на риска, които трябва да бъдат прилагани при превишаване на границите на концентрация.

5. При определяне на границите на концентрация за експозицията на ЦК към отделен емитент или попечител ЦК сумира и третира като отделен риск експозицията си към всички финансови инструменти, емитирани или изрично гарантирани от емитента, и към всички финансови ресурси, депозирани при попечителя.

6. ЦК проверява редовно адекватността на своите политики и процедури по отношение на границите на концентрация. В допълнение ЦК преразглежда своите политики и процедури по отношение на границите на концентрация най-малко веднъж годишно и при всяка съществена промяна, която засяга рисковата експозиция на ЦК.

7. Ако ЦК наруши границите на концентрация, установени в неговите политики и процедури, той незабавно уведомява компетентния орган. ЦК отстранява нарушението във възможно най-кратък срок.

Член 46

Непарични обезпечения

Когато обезпечението е получено под формата на финансови инструменти съгласно разпоредбите на глава X, се прилагат единствено членове 44 и 45.

ГЛАВА XII

ПРЕГЛЕД НА МОДЕЛИ, СТРЕС ТЕСТОВЕ И БЕК ТЕСТОВЕ

(член 49 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

РАЗДЕЛ I

Модели и програми

Член 47

Одобряване на модели

1. Моделите, техните методологии и рамката за управление на ликвидния риск на ЦК, използвани за количествено определяне, агрегиране и управление на неговите рискове, преминават през широкообхватна процедура за одобряване. Всяко съществено изменение или промяна на неговите модели, техните методологии и рамката за управление на ликвидния риск е обект на подходящо управление, включително консултация с комитета за управление на риска, и преди прилагане се одобрява от квалифицирано и независимо лице.

2. Прилаганият от ЦК процес за одобряване се документира, като в него се посочват най-малко политиките, използвани за изпитване на методологиите за допълнителните обезпечения, гаранционния фонд и другите финансови ресурси, и рамката за изчисляване на ликвидните финансови ресурси. Всяко съществено изменение или промяна на тези политики е обект на подходящо управление, включително консултация с комитета за управление на риска, и преди прилагане се одобрява от квалифицирано и независимо лице.

3. Широкообхватната процедура за одобряване включва най-малко следното:

- а) оценка на концептуалната обоснованост на моделите и рамката, като се отчитат използваните при разработването доказателства в подкрепа на това;
- б) преглед на текущите процедури за мониторинг, включително проверка на процесите и сравнителните показатели;
- в) преглед на параметрите и допусканията, направени при разработването на неговите модели, техните методологии и рамката;
- г) преглед на адекватността и целесъобразността на моделите, техните методологии и рамката, приета по отношение на видовете договори, към които се прилагат;

д) преглед на целесъобразността на сценариите на стрес тестовите в съответствие с глава VII и член 52;

е) анализ на резултатите от тестовите.

4. ЦК определя критериите, по които оценява дали неговите модели, техните методологии и рамката за управление на ликвидния риск могат да бъдат успешно одобрени. Критериите включват успешните резултати от тестовите.

5. Когато ценовите данни не са леснодостъпни или надеждни, ЦК отчита тези ограничения, като използва най-малко консервативни допускания, основаващи се на наблюдаваните корелирани или свързани пазари и текущите тенденции на пазара.

6. Когато ценовите данни не са леснодостъпни или надеждни, използваните за целта системи и модели за оценка са обект на подходящо управление, включително консултация с комитета за управление на риска, одобряване и изпитване. Моделите за оценка на ЦК се одобряват при разнообразни пазарни сценарии от квалифицирано и независимо лице, за да се гарантира целесъобразността на генерираните чрез тези модели цени, като при необходимост ЦК коригира начина на изчисляване на първоначалното допълнително обезпечение с оглед отразяване на установените рискове, свързани с модела.

7. ЦК редовно извършва оценка на теоретичните и емпиричните характеристики на своя модел за определяне на допълнителните обезпечения за всички финансови инструменти, по отношение на които той осъществява клиринг.

Член 48

Програми за изпитване

1. ЦК разполага с политики и процедури, които съдържат подробно описание на програмите за стрес тестове и бек тестове, провеждани за определяне на целесъобразността, точността, надеждността и устойчивостта на моделите и техните методологии, които се използват за изчисляване на неговите механизми за контрол на риска, включително допълнителните обезпечения, вноските в гаранционния фонд и другите финансови ресурси при широк набор от пазарни условия.

2. В политиките и процедурите на ЦК се посочва подробно програмата за стрес тестове, която се използва за определяне на целесъобразността, точността, надеждността и устойчивостта на рамката за управление на ликвидния риск.

3. Политиките и процедурите включват най-малко методологии за иницирането на подбора и разработването на подходящи тестове, в т.ч. подбор на данни за портфейла и пазара, периодичност на изпитването, специфични характеристики на риска на финансовите инструменти, за които е извършен клиринг, анализ на резултатите от тестовите и изключенията, както и съответните необходими корективни мерки.

4. При провеждането на всеки тест ЦК включва всички клиентски позиции.

РАЗДЕЛ 2

Бек тестове

Член 49

Процедура за извършване на бек тестове

1. ЦК оценява степента на покритие на допълнителните обезпечения, като извършва последваща съпоставка на наблюдаваните с очакваните резултати, получени при използване на моделите за определяне на допълнителните обезпечения. Такива основани на бек тестове анализи се извършват ежедневно, за да се прецени дали съществуват изключения при изпитването на степента на покритие на допълнителните обезпечения. Степента на покритие се оценява на базата на текущите позиции във финансови инструменти и на клиринговите членове, като се вземат под внимание възможните последици от допълнително обезпечаване на ниво портфейл и по целесъобразност оперативно съвместимите ЦК.

2. В програмата си за извършване на бек тестове ЦК прилага подходящи исторически времеви хоризонти, за да гарантира, че използваният период на наблюдение е достатъчен за ограничаване на отрицателното въздействие върху статистическата значимост.

3. В програмата си за извършване на бек тестове ЦК прилага най-малко ясни статистически тестове и определени от него критерии за оценка на резултатите от бек тестовите.

4. Без да нарушава поверителността, ЦК периодично докладва резултатите и анализите от своите бек тестове на комитета за управление на риска, който дава своите препоръки във връзка с прегледа на модела за определяне на допълнителните обезпечения.

5. Резултатите и анализите от бек тестовите се предоставят на разположение на всички клирингови членове и всички известни на ЦК клиенти. Всички други клиенти получават при поискване достъп до резултатите и анализите от бек тестовите от съответните клирингови членове. Тази информация следва да бъде обобщена по начин, който запазва поверителността, като клиринговите членове и клиенти получават достъп единствено до подробните резултати и анализи от бек тестовите на своите портфейли.

6. ЦК формулира процедурите за определяне на действията, които би могъл да предприеме с оглед на резултатите от анализите на бек тестовите.

РАЗДЕЛ 3

Изпитване и анализи на чувствителността

Член 50

Процедура за изпитване и анализ на чувствителността

1. ЦК провежда изпитвания и анализи на чувствителността, за да оцени покритието на своя модел за определяне на допълнителните обезпечения при разнообразни пазарни условия чрез използване на данни от минали периоди за настъпили неблагоприятни пазарни условия и хипотетични данни за ненастъпили неблагоприятни пазарни условия.

2. За да разбере по какъв начин степента на покритие на допълнителните обезпечения може да бъде засегната от много неблагоприятни пазарни условия и промени в основните параметри на модела, ЦК използва широк набор от параметри и допускания, с които обхваща различните исторически и хипотетични условия, включително периодите с най-високо ниво на променливост, които са били наблюдавани на обслужваните от него пазари, и екстремните промени в корелационните зависимости между цените на договорите, по отношение на които ЦК осъществява клиринг.

3. Анализ на чувствителността се извършва по отношение на редица действителни и представителни портфейли на клирингови членове. Представителните портфейли се избират въз основа на тяхната чувствителност към съществените рискови фактори и корелациите, на които е изложен ЦК. Тези изпитвания и анализи на чувствителността са разработени с цел изпитване на ключовите параметри и допускания на модела за определяне на първоначалното допълнително обезпечение при редица доверителни интервали, за да се определи чувствителността на системата към допускане на грешки при калибрирането на тези параметри и допускания. Трябва да се обърне дължимото внимание на срочната структура на рисковите фактори и предполагаемата корелация между тях.

4. ЦК оценява потенциалните загуби по позициите на клиринговия член.

5. ЦК отчита по целесъобразност параметрите, отразяващи едновременно неизпълнение от страна на клиринговите членове, които емитират финансови инструменти, по отношение на които ЦК осъществява клиринг, или базов актив на дериватите, по отношение на които ЦК осъществява клиринг. Когато е приложимо, се отчитат също последствията от неизпълнението на клиент, емитиращ финансови инструменти, по отношение на които ЦК осъществява клиринг, или базов актив на дериватите, по отношение на които ЦК осъществява клиринг.

6. Без да нарушава поверителността, ЦК периодично докладва резултатите от своите изпитвания и анализи на чувствителността на комитета за управление на риска, който дава своите препоръки във връзка с прегледа на модела за определяне на допълнителните обезпечения.

7. ЦК формулира процедурите за определяне на действията, които би могъл да предприеме с оглед на резултатите от анализите на чувствителността.

РАЗДЕЛ 4

Стрес тестове

Член 51

Процедура за извършване на стрес тестове

1. При извършването от ЦК стрес тестове на моделите, използвани за оценка на рисковите експозиции, се прилагат неблагоприятни параметри, допускания и сценарии, за да се гарантира, че финансовите ресурси на ЦК са достатъчни, за да покрият тези експозиции при екстремни, но реалистични пазарни условия.

2. Програмата за стрес тестове на ЦК изисква от него да провежда редовно редица стрес тестове, обхващащи продуктовата

гама на ЦК и всички елементи на неговите модели и техните методологии, както и на рамката му за управление на ликвидния риск.

3. Програмата за стрес тестове на ЦК изисква извършването на стрес тестове по определени за целта сценарии, включващи както минали, така и хипотетични екстремни, но реалистични пазарни условия в съответствие с глава VII. Използваните минали условия се преглеждат и адаптират, когато това е целесъобразно. ЦК взема предвид и други форми на подходящи сценарии за стрес тестове, сред които техническа или финансова неизправност на извършващите сетълмент банки, ностро агенти, банки попечители, доставчици на ликвидност или оперативно съвместими ЦК.

4. ЦК има възможност бързо да адаптира своите стрес тестове с оглед включване на нови или възникващи рискове.

5. ЦК взема предвид потенциалните загуби, възникнали от неизпълнението на евентуално известен му клиент, извършващ клиринг чрез няколко клирингови членове.

6. Без да нарушава поверителността, ЦК периодично докладва резултатите и анализите от своите стрес тестове на комитета за управление на риска, който дава своите препоръки във връзка с прегледа на неговите модели, методологии, както и на рамката му за управление на ликвидния риск.

7. Резултатите и анализите от стрес тестовите се предоставят на разположение на всички клирингови членове и всички известни на ЦК клиенти. Всички други клиенти получават достъп до резултатите и анализите от стрес тестовите от съответните клирингови членове при поискване. Тази информация следва да бъде обобщена по начин, който запазва поверителността, като клиринговите членове и клиенти получават достъп единствено до подробните резултати и анализи от стрес тестовите на своите портфейли.

8. ЦК определя процедурите, определящи подробно действията, които би могъл да предприеме с оглед на резултатите от анализите на стрес тестовите.

Член 52

Рискови фактори, подлагани на стрес тестове

1. ЦК установява и разполага с подходящ метод за измерване на съответните рискови фактори, които са специфични за договорите, по отношение на които той осъществява клиринг, и биха могли да повлияят върху неговите загуби. В стрес тестовите на ЦК се отчитат най-малко рисковите фактори, определени за следните видове финансови инструменти:

а) договори, свързани с лихвен процент: рисковите фактори по отношение на лихвените проценти във всяка валута, в която ЦК извършва клиринг на финансови инструменти. Моделът на кривата на доходността е разделен на различни падежни интервали, за да бъдат обхванати колебанията в променливостта на лихвените проценти по цялата крива на доходността. Броят на съответните рискови фактори зависи от сложността на лихвените договори, по отношение на които ЦК извършва клиринг. Базисният риск, произтичащ от непълно корелираните движения между лихвените проценти по държавни ценни книжа и други инструменти с фиксирана доходност, се представя самостоятелно;

- б) договори, свързани с обменния курс: рисковите фактори по отношение на всяка една чуждестранна валута, в която ЦК извършва клиринг на финансови инструменти, и на обменния курс между валутата на исканията за допълнително обезпечение и валутата, в която ЦК извършва клиринг на финансови инструменти;
 - в) договори, свързани с акции: рисковите фактори по отношение на променливостта на отделните емисии от акции за всеки един от пазарите, на които ЦК осъществява клиринг, и на променливостта на различните сектори на съвкупния пазар на акции. Сложността и естеството на техниките за моделиране на даден пазар съответстват на експозицията на ЦК на пазара като цяло, както и на съответната му концентрация в отделни емисии на акции от този пазар;
 - г) договори, свързани със стоки: рисковите фактори, които отчитат различните категории и подкатегории договори за стоки и свързаните с тях деривати, по отношение на които ЦК извършва клиринг, включително по целесъобразност колебанията в приемливата печалба между дериватните позиции и паричните позиции в стоката;
 - д) договори, свързани с кредит: рисковите фактори по отношение на риска от внезапно неизпълнение, включително кумулативния риск вследствие на неизпълнение на повече от един контрагент, базисния риск и променливост на нормата на възстановяване.
2. В своите стрес тестове ЦК взема предвид най-малко следните фактори:
- а) корелации, включително между установени рискови фактори и сходни договори, по отношение на които ЦК извършва клиринг;
 - б) фактори, свързани с предполагаемата променливост и променливостта за минали периоди на подлежащия на клиринг договор;
 - в) специфични характеристики на всички нови договори, по отношение на които ЦК извършва клиринг;
 - г) риска от концентрация, в т.ч. към клирингов член и към лице от групата на клиринговите членове;
 - д) взаимозависимости и множество взаимовръзки;
 - е) съответните рискове, включително валутен риск;
 - ж) установените граници на експозициите;
 - з) утежняващия риск.

Член 53

Общи финансови ресурси, подлагани на стрес тестове

1. С програмата за стрес тестове на ЦК се гарантира, че неговите съвкупни допълнителни обезпечения, вноски в гаранционния фонд и други финансови ресурси са достатъчни, за да покрият най-малко неизпълнението на двамата клирингови членове, към които ЦК има най-големи експозиции, при екстремни, но реалистични пазарни условия. Чрез програмата за стрес тестове се проучват също така потенциалните загуби вследствие на неизпълнението на лицата от съответната група на всеки от двамата клирингови членове, към които ЦК има най-големи експозиции, при екстремни, но реалистични пазарни условия.

2. С програмата за стрес тестове на ЦК се гарантира, че неговите допълнителни обезпечения и гаранционен фонд са достатъчни, за да покрият най-малко неизпълнението от страна на клиринговия член, към който ЦК има най-големите експозиции, или от страна на клиринговите членове, към които ЦК има вторите и третите по големина експозиции, ако тяхната сума е по-голяма, съгласно член 42 от Регламент (ЕС) № 648/2012.

3. ЦК провежда задълбочен анализ на потенциалните загуби, които може да претърпи, и оценява потенциалните загуби по позициите на клиринговия член, включително риска, че ликвидацията на тези позиции може да окаже въздействие върху пазара и степента на покритие на допълнителните обезпечения на ЦК.

4. В своите стрес тестове ЦК отчита по целесъобразност последствията от неизпълнението на клирингов член, емитиращ финансови инструменти, по отношение на които ЦК осъществява клиринг, или базов актив на дериватите, по отношение на които ЦК осъществява клиринг. По целесъобразност се отчитат също последствията от неизпълнението на клиент, емитиращ финансови инструменти, по отношение на които ЦК осъществява клиринг, или базов актив на дериватите, по отношение на които ЦК осъществява клиринг.

5. В стрес тестовете на ЦК се отчита предвиденият в член 26 период на ликвидация.

Член 54

Ликвидни финансови ресурси, подлагани на стрес тестове

1. С програмата на ЦК за извършване на стрес тестове на неговите ликвидни финансови ресурси се гарантира, че те отговарят на изложените в глава VIII изисквания.

2. ЦК разполага с ясни и прозрачни правила и процедури за преодоляване на разкритите в рамките на стрес тестовете проблеми по отношение на недостатъчната ликвидност на финансовите ресурси, за да се осигури сетълментът на задълженията за плащане.

ЦК разполага също с ясни процедури за използване на резултатите и анализите от своите стрес тестове, за да оцени и адаптира адекватността на своята рамка за управление на ликвидния риск и доставчиците на ликвидност.

3. Сценариите, използвани при извършването на стрес тестове по отношение на ликвидните финансови ресурси, отчитат структурата и дейността на ЦК и включват всички лица, които могат да представляват значителен ликвиден риск за него. Тези стрес тестове отчитат още всяка силна обвързаност или сходни експозиции между неговите клирингови членове, включително дружества, които са част от една и съща група, и оценяват вероятността от неизпълнение на повече от един контрагент и верижния ефект, който подобно неизпълнение може да предизвика сред неговите клирингови членове.

РАЗДЕЛ 5

Обхват и използване на резултатите от изпитването

Член 55

Поддържане на достатъчно покритие

1. ЦК установява и поддържа процедури за разкриване на промените в пазарните условия, в т.ч. увеличаване на променливостта или намаляване на ликвидността на финансовите инструменти, по отношение на които осъществява клиринг, за да може своевременно да адаптира изчисленията си на изискваното допълнително обезпечение и надлежно да отчете новите пазарни условия.

2. ЦК извършва тестове по отношение на своите проценти за намаляване на стойността на обезпечението, за да гарантира, че при екстремни, но реалистични пазарни условия обезпечението може да бъде ликвидирано най-малко по намалената стойност.

3. Ако вместо на ниво продукт ЦК набира обезпеченията на ниво портфейл, той постоянно преразглежда и изпитва компенсациите между продуктите. ЦК основава тези компенсации на предпазлива и икономически обоснована методология, която отразява степента на ценова зависимост между продуктите. Поспециално ЦК изпитва как се променят корелациите по време на периоди на реални и хипотетични тежки пазарни условия.

Член 56

Преглед на модели въз основа на резултатите от тестове

1. ЦК разполага с ясни процедури за определяне на размера на допълнителните обезпечения, които може да се наложи да привлече, включително в рамките на деня, и за пренастройване на модела за определяне на допълнителните обезпечения, когато бек тестовите показват, че моделът не е функционирал според очакванията и поради това не е установил подходящия размер на първоначалните допълнителни обезпечения, необходим за постигане на желаното ниво на увереност. Установената от ЦК необходимост от допълнително обезпечение се отразява в следващото искане за предоставяне на допълнително обезпечение.

2. ЦК оценява източника на разкритите от бек тестовите изключения. В зависимост от източника на изключенията ЦК решава дали е необходима съществена промяна на модела за

определяне на допълнителните обезпечения или на захранващите го модели и дали е нужно пренастройване на текущите параметри.

3. ЦК оценява източниците на разкритите от стрес тестовите изключения. В зависимост от естеството на изключенията ЦК решава дали е необходима съществена промяна на неговите модели, техните методологии или на рамката за управление на ликвидния риск и дали е нужно пренастройване на текущите параметри и допускания.

4. Когато резултатите от тестовите показват недостатъчно покритие на допълнителните обезпечения, гаранционния фонд или другите финансови ресурси, ЦК увеличава цялостното покритие на своите финансови ресурси до приемливо ниво преди следващото искане за предоставяне на допълнително обезпечение. Когато резултатите от тестовите показват недостатъчна ликвидност на финансовите ресурси, ЦК увеличава възможно най-бързо своите ликвидни финансови ресурси до приемливо ниво.

5. Когато преразглежда своите модели, методологии и рамка за управление на ликвидния риск, ЦК следи честотата на поява на тестови изключения, за да може своевременно и целесъобразно да определи и премахне проблемите.

РАЗДЕЛ 6

Обратни стрес тестове

Член 57

Обратни стрес тестове

1. ЦК провежда обратни стрес тестове, предназначени да установят при какви пазарни условия неговите съвкупни допълнителни обезпечения, гаранционен фонд и други финансови ресурси няма да осигурят необходимото покритие на кредитните експозиции и неговите ликвидни финансови ресурси могат да бъдат недостатъчни. При провеждане на тези тестове ЦК моделира екстремни пазарни условия, които не се считат за реалистични, за да може да определи границите на своите модели, рамката за управление на ликвидния риск, финансовите ресурси и ликвидните финансови ресурси.

2. ЦК разработва обратни стрес тестове, съобразени със специфичните рискове на пазарите и на договорите, по отношение на които предоставя клирингови услуги.

3. ЦК използва условията, определени в параграф 1, и резултатите и анализите от своите обратни стрес тестове, за да може да определи екстремните, но реалистични сценарии в съответствие с глава VII.

4. Без да нарушава поверителността, ЦК периодично докладва резултатите и анализите от своите обратни стрес тестове на комитета за управление на риска, който дава своите препоръки във връзка с техния преглед.

РАЗДЕЛ 7

Процедури при неизпълнение

Член 58

Изпитване на процедурите при неизпълнение

1. ЦК изпитва и преразглежда своите процедури при неизпълнение, за да осигури тяхната практичност и ефективност. ЦК извършва симулационни проверки като част от изпитването на своите процедури при неизпълнение.
2. Въз основа на изпитването на своите процедури при неизпълнение ЦК установява всяка несигурност и целесъобразно адаптира своите процедури с оглед нейното ограничаване.
3. Чрез провеждането на симулационни проверки ЦК удостоверява дали всички клирингови членове, евентуално клиенти и други заинтересовани страни, включително оперативно съвместими ЦК и всички свързани доставчици на услуги, са надлежно информирани и запознати с процедурите при неизпълнение.

РАЗДЕЛ 8

Одобряване и честота на изпитване

Член 59

Честота

1. ЦК подлага своите модели и техните методологии на широкообхватна процедура за одобряване най-малко веднъж годишно.
2. ЦК подлага своята рамка за управление на ликвидния риск на широкообхватна процедура за одобряване най-малко веднъж годишно.
3. ЦК подлага своите модели за оценка на цялостна процедура за одобряване най-малко веднъж годишно.
4. ЦК преглежда целесъобразността на посочените в член 51 политики най-малко веднъж годишно.
5. ЦК анализира и следи резултатите от своя модел и покритието на финансовите ресурси в случай на неизпълнение, като подлага на ежедневни бек тестове покритието на допълнителните обезпечения и провежда ежедневни стрес тестове при използване на стандартни и предварително определени параметри и допускания.
6. ЦК анализира и следи своята рамка за управление на ликвидния риск, като подлага своите ликвидни финансови ресурси на най-малко ежедневни стрес тестове.
7. ЦК провежда най-малко веднъж месечно подробен и задълбочен анализ на резултатите от тестовете, за да гарантира верността на своите сценарии за стрес тестове, модели и рамка за управление на ликвидния риск, основни параметри и допускания. При неблагоприятни пазарни условия този анализ се

провежда по-често, включително когато финансови инструменти, за които се извършва клиринг, или обслужваните като цяло пазари се характеризират с високо ниво на променливост, станат по-слабо ликвидни или когато размерът или концентрацията на позициите, притежавани от неговите клирингови членове, нарасне значително или се очаква ЦК да действа при неблагоприятни пазарни условия.

8. Най-малко веднъж месечно се извършва анализ на чувствителността, като се използват резултатите от изпитванията на чувствителността. Този анализ се провежда по-често, когато пазарите са необичайно нестабилни или по-слабо ликвидни или когато нарасне значително размерът или концентрацията на позициите, притежавани от неговите клирингови членове.
9. ЦК подлага на тест най-малко веднъж годишно компенсациите между финансовите инструменти и промяната на корелациите по време на реални и хипотетични тежки пазарни условия.
10. Използваните от ЦК проценти за намаляване на стойността на обезпечението се подлагат на тест най-малко веднъж месечно.
11. ЦК провежда обратни стрес тестове най-малко веднъж на три месеца.
12. Най-малко веднъж на три месеца ЦК изпитва и преразглежда своите процедури при неизпълнение и извършва най-малко веднъж годишно симулационни проверки в съответствие с член 61. ЦК извършва също симулационни проверки след всяка съществена промяна в своите процедури при неизпълнение.

РАЗДЕЛ 9

Времеви хоризонти при извършването на тестове

Член 60

Времеви хоризонти

1. Използваните при стрес тестове времеви хоризонти се определят в съответствие с глава VII и обхващат в перспектива екстремните, но реалистични пазарни условия.
2. Времевите хоризонти, използвани при бек тестовете за минали периоди, включват най-малко данни от текущата година или от момента, в който ЦК е започнал да извършва клиринг на съответния финансов инструмент, ако този период е по-малък от година.

РАЗДЕЛ 10

Публично оповестяване

Член 61

Информация, която трябва да бъде публично оповестена

1. ЦК оповестява публично общите принципи, които стоят в основата на неговите модели и техните методологии, естеството на провежданите тестове, обобщените на високо равнище резултати от тестовете и всички предприети корективни действия.

2. ЦК оповестява публично ключовите аспекти на своите процедури при неизпълнение, в т.ч.:

- а) обстоятелствата, при които могат да бъдат предприемани действия;
- б) лицата, които могат да предприемат тези действия;
- в) обхвата на действията, които могат да бъдат предприети, включително третиране на собствените и клиентските позиции, фондове и активи;
- г) механизми за покриване на задълженията на ЦК към изправните клирингови членове;

д) механизми за подпомагане покриването на задълженията на намиращ се в неизпълнение клирингов член към неговите клиенти.

Член 62

Влизане в сила и прилагане

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

Буква з) от раздел 2 от приложение I се прилага след третата година от влизането в сила на настоящия регламент по отношение на сделките с деривати по смисъла на член 2, параграф 4, букви б) и г) от Регламент (ЕС) № 1227/2011 на Европейския парламент и на Съвета ⁽¹⁾.

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

Съставено в Брюксел на 19 декември 2012 година.

За Комисията
Председател
José Manuel BARROSO

⁽¹⁾ ОВ L 326, 8.12.2011 г., стр. 1.

ПРИЛОЖЕНИЕ I

Условия, приложими по отношение на считаните за високоликвидни финансови инструменти, банкови гаранции и злато

РАЗДЕЛ 1

Финансови инструменти

За целите на член 46, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012 високоликвидно обезпечение от финансови инструменти са финансови инструменти, които отговарят на условията, предвидени в точка 1 от приложение II към настоящия регламент, или прехвърлими ценни книжа или инструменти на паричния пазар, които отговарят на всяко едно от следните условия:

- а) ЦК може да удостовери пред компетентния орган, че финансовите инструменти са били емитирани от емитент с нисък кредитен риск според целесъобразна вътрешна оценка на ЦК. При извършване на тази оценка ЦК прилага точна и обективна методология, която не се основава изцяло на външни становища и отчита риска, произтичащ от установяването на емитента в конкретната държава;
- б) ЦК може да удостовери пред компетентния орган, че финансовите инструменти са с нисък пазарен риск според целесъобразна вътрешна оценка на ЦК. При извършване на тази оценка ЦК прилага точна и обективна методология, която не се основава изцяло на външни становища;
- в) те са деноминирани в една от следните валути:
 - i) валута, по отношение на която ЦК може да удостовери пред компетентните органи, че е в състояние да управлява съответния ѝ риск;
 - ii) валута, в която ЦК извършва клиринг на договорите, в рамките на изискваното обезпечение за покриване на експозициите на ЦК в тази валута;
- г) те могат да бъдат прехвърлени свободно, без регулаторни или законодателни ограничения, като не съществуват искове на трети страни, които биха могли да попречат на тяхната ликвидация;
- д) те се търгуват на активни пазари за сделки по пряка продажба или обратно изкупуване, характеризиращи се с голям брой купувачи и продавачи, като ЦК може да удостовери, че разполага с надежден достъп до тези пазари, включително при неблагоприятни условия;
- е) по отношение на тях съществуват надеждни ценови данни, които се публикуват редовно;
- ж) те не са емитирани от:
 - i) предоставящия обезпечението клирингов член или предприятие, което е част от групата на клиринговия член, освен когато става въпрос за обезпечени облигации, при които служещите като обезпечение активи са целесъобразно отделени съгласно солидна правна рамка и отговарят на изискванията по настоящия раздел;
 - ii) ЦК или предприятие, което е част от групата на ЦК;
 - iii) предприятие, чиято дейност включва предоставяне на услуги, които са от ключово значение за функционирането на ЦК, освен ако предприятието е централна банка от ЕИП или централна банка, емитираща валута, в която ЦК има експозиции;
- з) те не са обект на значителен утежняващ риск.

РАЗДЕЛ 2

Банкови гаранции

1. Гаранция, издадена от търговска банка и подлежаща на одобрените от компетентния орган ограничения, трябва да отговаря на следните условия, за да бъде приета като обезпечение по член 46, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012:

- а) тя е издадена в полза на нефинансов клирингов член;
- б) ЦК може да удостовери пред компетентния орган, че издалият гаранцията емитент е с нисък кредитен риск според целесъобразна вътрешна оценка на ЦК. При извършване на тази оценка ЦК прилага точна и обективна методология, която не се основава изцяло на външни становища и отчита риска, произтичащ от установяването на емитента в конкретната държава;

- в) тя е деноминирана в една от следните валути:
- i) валута, по отношение на която ЦК може да удостовери пред компетентните органи, че е в състояние целесъобразно да управлява съответния ѝ риск;
 - ii) валута, в която ЦК извършва клиринг на договорите, в рамките на изискваното обезпечение за покриване на експозициите на ЦК в тази валута;
- г) тя е неотменима, безусловна и емитентът не може да разчита на правно или договорно освобождаване или защита, за да оспори изплащането на гаранцията;
- д) тя може да бъде удовлетворена при поискване, в рамките на периода на ликвидация на портфейла на намиращия се в неизпълнение клирингов член, като се предоставя без никакви регулаторни, правни или оперативни ограничения;
- е) тя не е издадена от:
- i) предприятие, което е част от групата на нефинансовия клирингов член, за когото се отнася гаранцията;
 - ii) предприятие, чиято дейност включва предоставяне на услуги, които са от ключово значение за функционирането на ЦК, освен ако предприятието е централна банка от ЕИП или централна банка, емитираща валута, в която ЦК има експозиции;
- ж) тя не е обект на значителен утежняващ риск;
- з) тя е изцяло покрита от обезпечение, което отговаря на следните условия:
- i) то не е обект на утежняващ риск, основаващ се на корелация с кредитоспособността на гаранта или нефинансовия клирингов член, освен ако този утежняващ риск не е бил целесъобразно ограничен чрез намаляване на стойността на обезпечението;
 - ii) ЦК има бърз достъп до него и е защитен от несъстоятелност в случай на едновременно неизпълнение от страна на клиринговия член и гаранта;
- и) за да се постигне висока степен на сигурност относно ефективността на гаранцията, пригодността на гаранта се ратифицира от ръководния съвет на ЦК след цялостна оценка на емитента и на правната, договорната и оперативната рамка на гаранцията и се съобщава на компетентния орган.
2. Банкова гаранция, издадена от централна банка, трябва да отговаря на следните условия, за да бъде приета като обезпечение по член 46, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012:
- а) тя е издадена от централна банка от ЕИП или централна банка, емитираща валута, в която ЦК има експозиции;
- б) тя е деноминирана в една от следните валути:
- i) валута, по отношение на която ЦК може да удостовери пред компетентните органи, че е в състояние целесъобразно да управлява съответния ѝ риск;
 - ii) валута, в която ЦК извършва клиринг на трансакции, в рамките на изискваното обезпечение за покриване на експозициите на ЦК в тази валута;
- в) тя е неотменима, безусловна и издалата я централна банка не може да разчита на правно или договорно освобождаване или защита, за да оспори изплащането на гаранцията;
- г) тя може да бъде удовлетворена в рамките на периода на ликвидация на портфейла на намиращия се в неизпълнение клирингов член, като се предоставя без никакви регулаторни, правни или оперативни ограничения или претенции на трети страни към нея.

РАЗДЕЛ 3

Злато

Златото е под формата на кюлчета от чисто злато с признат валиден стандарт и трябва да отговаря на следните условия, за да бъде прието като обезпечение по член 46, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012:

- а) то се притежава пряко от ЦК;

- б) то е депозирано при централна банка от ЕИП или централна банка, емитираща валута, в която ЦК има експозиции, която разполага с подходящи механизми за защитата на правата на собственост на клиринговите членове или клиенти върху златото и при необходимост осигурява бърз достъп на ЦК до златото;
- в) то е депозирано при лицензирана кредитна институция според определението от Директива 2006/48/ЕО, която разполага с подходящи механизми за защитата на правата на собственост на клиринговите членове или клиенти върху златото, осигурява при поискване бърз достъп на ЦК до златото и ЦК може да удостовери пред компетентния орган, че въпросната кредитна институция е с нисък кредитен риск според целесъобразна вътрешна оценка на ЦК. При извършване на тази оценка ЦК прилага точна и обективна методология, която не се основава изцяло на външни становища и отчита риска, произтичащ от установяването на кредитната институция в конкретната държава;
- г) то е депозирано при кредитна институция от трета държава, която подлежи на и спазва пруденциални правила, считани от компетентните органи за поне толкова строги, колкото установените в Директива 2006/48/ЕО, и която разполага с надеждни счетоводни практики, процедури за съхранение и вътрешен контрол и с подходящи механизми за защитата на правата на собственост на клиринговите членове или клиенти върху златото, осигурява при поискване бърз достъп на ЦК до златото и ЦК може да удостовери пред компетентния орган, че въпросната кредитна институция е с нисък кредитен риск според вътрешната оценка на ЦК. При извършване на тази оценка ЦК прилага точна и обективна методология, която не се основава изцяло на външни становища и отчита риска, произтичащ от установяването на кредитната институция в конкретната държава.
-

ПРИЛОЖЕНИЕ II

Условия, приложими по отношение на високоликвидни финансови инструменти

1. За целите на член 47, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012 финансови инструменти се считат за високоликвидни финансови инструменти с минимален кредитен и пазарен риск, когато те са дългови инструменти, отговарящи на всяко едно от следните условия:

- а) те са емитирани или изрично гарантирани от:
 - i) правителство;
 - ii) централна банка;
 - iii) многостранна банка за развитие, посочена в приложение VI, част 1, раздел 4.2 от Директива 2006/48/ЕО;
 - iv) Европейския инструмент за финансова стабилност или съответно Европейския механизъм за стабилност;
- б) ЦК може да удостовери, че те са с нисък пазарен и кредитен риск според вътрешната оценка на ЦК. При извършване на тази оценка ЦК прилага точна и обективна методология, която не се основава изцяло на външни становища и отчита риска, произтичащ от установяването на емитента в конкретната държава;
- в) средният срок до падеж на портфейла на ЦК не надвишава две години;
- г) те са деноминирани в една от следните валути:
 - i) валута, по отношение на която ЦК може да удостовери пред компетентните органи, че е в състояние да управлява съответния ѝ риск; или
 - ii) валута, в която ЦК извършва клиринг на трансакции, в рамките на полученото в тази валута обезпечение;
- д) те могат да бъдат прехвърлени свободно, без регулаторни ограничения или искове на трети страни, които биха могли да попречат на тяхната ликвидация;
- е) те се търгуват на активни пазари за сделки по пряка продажба или обратно изкупуване, които се характеризират с голям брой купувачи и продавачи, включително при неблагоприятни условия, и до които ЦК има надежден достъп;
- ж) по отношение на тези инструменти съществуват надеждни ценови данни, които се публикуват редовно.

2. За целите на член 47, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012 договорите за деривати могат също да бъдат считани за високоликвидни финансови инвестиции с минимален кредитен и пазарен риск, когато те са сключени с цел:

- а) хеджиране на портфейл на намиращ се в неизпълнение клирингов член в рамките на процедурата за управление на неизпълнение на ЦК; или
- б) хеджиране на валутния риск, произтичащ от неговата рамка за управление на ликвидния риск, установена в съответствие с глава VIII.

При тези обстоятелства трябва да бъдат използвани само договори за деривати, по отношение на които редовно се публикуват надеждни ценови данни, за периода, през който е необходимо да се намали кредитният и пазарният риск, на който ЦК е изложен.

Политиката на ЦК за използване на договори за деривати се одобрява от ръководния съвет след консултация с комитета за управление на риска.

ЦЕНИ ЗА АБОНАМЕНТ ЗА 2013 г. (без ДДС, с включени разходи за стандартна доставка)

Официален вестник на ЕС, серии L + C, единствено на хартиен носител	на 22 официални езика на ЕС	1 300 EUR за годишен абонамент
Официален вестник на ЕС, серии L + C, на хартиен носител + годишно сборно издание на DVD	на 22 официални езика на ЕС	1 420 EUR за годишен абонамент
Официален вестник на ЕС, серия L, единствено на хартиен носител	на 22 официални езика на ЕС	910 EUR за годишен абонамент
Официален вестник на ЕС, серии L + C, месечно издание на DVD (сборно издание)	на 22 официални езика на ЕС	100 EUR за годишен абонамент
Притурка към Официален вестник (серия S — Договори за обществени поръчки и процедури по възлагане), DVD, едно издание на седмица	многоезичен: на 23 официални езика на ЕС	200 EUR за годишен абонамент
Официален вестник на ЕС, серия C — Конкурси	на език/езици в зависимост от конкурса	50 EUR за годишен абонамент

Абонамент за *Официален вестник на Европейския съюз*, издаван на официалните езици на Европейския съюз, може да се направи за 22 езикови версии. Един абонамент включва сериите L (Законодателство) и C (Информация и известия).

За всяка езикова версия се прави отделен абонамент.

Съгласно Регламент (ЕО) № 920/2005 на Съвета, публикуван в Официален вестник L 156 от 18 юни 2005 г., според който институциите на Европейския съюз временно не са задължени да съставят всички актове на ирландски език и да ги публикуват на този език, изданията на Официален вестник на ирландски език се разпространяват отделно.

Абонаментът за притурката към Официален вестник (серия S — Договори за обществени поръчки и процедури по възлагане) включва всички 23 официални езикови версии в едно общо многоезиково DVD.

Абонатите на *Официален вестник на Европейския съюз* имат право, след заявка, да получат различните приложения към Официален вестник без допълнително заплащане. Информация за публикуването на приложенията се предоставя чрез съобщения за читателите, включени в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Продажби и абонаменти

Абонаментът за различните платени периодични издания, като например *Официален вестник на Европейския съюз*, може да бъде направен чрез всички наши търговски представители.

Списъкът на търговските представители е достъпен на адрес:

http://publications.europa.eu/others/agents/index_bg.htm

EUR-Lex (<http://eur-lex.europa.eu>) предлага директен безплатен достъп до законодателството на Европейския съюз. Този интернет сайт дава възможност за справка с *Официален вестник на Европейския съюз* и включва договорите, законодателството, юриспруденцията и подготвителните законодателни актове.

За подробна информация за Европейския съюз посетете интернет сайта: <http://europa.eu>



Служба за публикации на Европейския съюз
2985 Люксембург
ЛЮКСЕМБУРГ

BG