

ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2023/451 НА КОМИСИЯТА**от 25 ноември 2022 година****за определяне на факторите, които компетентният орган и надзорната колегия трябва да вземат предвид, когато оценяват плановете за възстановяване на централните контрагенти****(текст от значение за ЕИП)**

ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ,

като взе предвид Договора за функционирането на Европейския съюз,

като взе предвид Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета от 16 декември 2020 г. относно рамка за възстановяване и реструктуриране на централни контрагенти и за изменение на регламенти (ЕС) № 1095/2010, (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 806/2014 и (ЕС) 2015/2365 и на директиви 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2007/36/ЕО, 2014/59/ЕС и (ЕС) 2017/1132 ⁽¹⁾, и по-специално член 10, параграф 12 от него,

като има предвид, че:

- (1) Когато вземат предвид структурата на капитала и рисковия профил на ЦК, за да оценят неговия план за възстановяване, компетентните органи и надзорните колегии следва да преценят дали планът за възстановяване е годен, за да се обезпечи адекватността на финансовите ресурси на ЦК, включително когато това е необходимо за осигуряване на навременна рекапитализация на ЦК и попълване на предварително набраните ресурси и за справяне с всякакъв недостиг на финансиране и ликвидност.
- (2) Когато вземат предвид каскадния принцип при неизпълнение на ЦК, за да оценят неговия план за възстановяване, компетентните органи и надзорните колегии следва да преценят дали структурата на правилата на ЦК за каскадния принцип при неизпълнение и за разпределение на загубите е годна за поддържане на всички предвидени сценарии на загуби от неизпълнение, както и дали това разпределение на загубите подлежи юридически на принудително изпълнение.
- (3) Когато вземат предвид сложността на организационната структура на ЦК, за да оценят неговия план за възстановяване, компетентните органи и надзорните колегии следва да преценят дали структурата на собствеността и механизмите за управление на този ЦК са достатъчно ясни и практически приложими, за да се потвърди осъществимостта на плана за възстановяване и да се гарантира безпроблемно изпълнение на мерките за възстановяване.
- (4) Когато вземат предвид заменяемостта на дейностите на ЦК, за да оценят неговия план за възстановяване, компетентните органи и надзорните колегии следва да разгледат по какъв начин в плана за възстановяване на този ЦК е предвидено, че част от услугите по клиринг или всички услуги по клиринг, предоставяни от ЦК, би могло да бъдат предоставяни от други получили разрешение ЦК от Съюза или от признати ЦК от трети държави, за да се намали рискът от нарушаване на предоставянето на услуги от основно значение за реалната икономика и за финансовата стабилност.
- (5) Когато вземат предвид рисковия профил на ЦК, за да оценят неговия план за възстановяване, компетентните органи и надзорните колегии следва да разгледат характеристиките на дейността, както и управленските и правните рискове на този ЦК, за да преценят дали той е в състояние да предприеме мерките, определени в плана за възстановяване, по бърз и ефективен начин, независимо от особеностите си.
- (6) Когато за оценяване на плана за възстановяване на ЦК компетентните органи и надзорните колегии вземат предвид готовността на ЦК за справяне с напрежение, което би застрашило неговата жизнеспособност, те следва да преценят доколко сценариите и показателите, включени в плана за възстановяване, са годни в светлината на особеностите на този ЦК, за да се гарантира надеждността на неговото равнище на готовност да се справя с такова напрежение.

⁽¹⁾ ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1.

- (7) Когато вземат предвид стопанския модел на ЦК, за да оценят неговия план за възстановяване, компетентните органи и надзорните колегии следва да преценят доколко уместно са определени критичните функции в този план за възстановяване и как в плана за възстановяване се предвижда да се извършва продажба на активи или на стопански дейности, за да се отчетат предварително последиците от задействането на плана за възстановяване за клиринговите членове, техните клиенти и непреки клиенти, както и договореностите за възлагане на дейности на външни изпълнители.
- (8) Когато вземат предвид въздействието на плана за възстановяване на ЦК върху определени субекти във връзка с комуникацията, компетентните органи и надзорните колегии следва да вземат предвид доколко са годни процедурите на ЦК за комуникация и оповестяване с цел споделяне на информация по възможно най-прозрачен начин и за справяне с евентуални отрицателни реакции на пазара спрямо затрудненията на ЦК.
- (9) Когато вземат предвид въздействието на плана за възстановяване на ЦК върху клиринговите членове, компетентните органи и надзорните колегии следва да разгледат как този ЦК оценява сложността на съвкупността от клиринговите си членове, за да предвиди въздействието на плана за възстановяване върху клиентите и непреките клиенти на клиринговите си членове, както и да вземе под внимание техните договорни задължения при всеки сценарий за възстановяване.
- (10) Когато вземат предвид въздействието на плана за възстановяване на ЦК върху свързаните с него пазарни инфраструктури, компетентните органи и надзорните колегии следва да преценят дали прилагането на мерките за възстановяване на ЦК може да повлияе на функционирането на свързана с него инфраструктура, за да оценят правилно въздействието на плана за възстановяване по отношение на последиците за оперативната съвместимост.
- (11) Когато вземат предвид въздействието на плана за възстановяване на ЦК върху финансовите пазари, обслужвани от ЦК, включително местата за търговия, компетентните органи и надзорните колегии следва да разгледат всяка връзка с местата за търговия на този ЦК, за да предвидят всякакво съществено въздействие на мерките за възстановяване върху способността на дадено място за търговия да обработва сделки или да определя цени.
- (12) Когато вземат предвид въздействието на плана за възстановяване на ЦК върху финансовата система на която и да е държава членка и на Съюза като цяло, компетентните органи и надзорните колегии следва да оценят въздействието на мерките за възстановяване върху субектите, които имат съществени връзки с този ЦК, клиринговите членове и ИФП, за да разгледат всеки риск от верижно разпространение, който може да произтече от задействането на плана за възстановяване. Те следва също така да разгледат доколко са подходящи стимулите, въведени с плана за възстановяване, за да се гарантира вероятността мерките за възстановяване и инструментите за разпределяне на загубите да оптимизират вероятността за успешно възстановяване със справедливо и пропорционално разпределение на разходите между акционерите, клиринговите членове и техните клиенти.
- (13) Настоящият регламент е изготвен въз основа на проектите на регулаторни технически стандарти, предадени на Комисията от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП).
- (14) ЕОЦКП разработи проектите на технически стандарти, въз основа на които е изготвен настоящият регламент, в сътрудничество с Европейската система на централните банки и Европейския съвет за системен риск. ЕОЦКП проведе открити обществени консултации по тези проекти на регулаторни технически стандарти, анализира свързаните с тях възможни разходи и ползи и поиска становището на Групата на участниците от сектора на ценните книжа и пазарите, създадена по силата на член 37 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета ⁽²⁾.

⁽²⁾ Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84).

ПРИЕ НАСТОЯЩИЯ РЕГЛАМЕНТ:

Член 1

Оценяване на структурата на капитала и финансовия риск на ЦК

Когато оценяват дали планът за възстановяване на ЦК е годен по отношение на структурата на капитала и финансовия риск на този ЦК, компетентните органи и надзорните колегии вземат предвид всеки от следните фактори:

- a) дали има несъответствия между структурата на капитала на ЦК и мерките за възстановяване, предназначени за осигуряване на навременна рекапитализация на ЦК, в случай че нивото на капитала му падне под прага за уведомяване или капиталовите изисквания;
- b) дали в плана за възстановяване надлежно е взета предвид допълнителната сума от предназначените за целта предварително набрани собствени ресурси по член 9, параграф 14 от Регламент (ЕС) 2021/23;
- в) дали предвид на видовете продукти, за които се извършва клиринг, мерките в плана за възстановяване са добре разработени, осъществими, надеждни и уместни, така че ЦК да:
 - i) възстанови баланса в своя портфейл и капитала си;
 - ii) попълни предварително набраните ресурси;
 - iii) запази достъпа до достатъчни източници на ликвидност;
 - iv) поддържа или възстанови финансовата си жизнеспособност и стабилност чрез използване на определени инструменти или мерки за възстановяване, в това число инструменти за разпределяне на загуби, като искания на парични средства при възстановяване, намаляване на стойността на приходите, дължими от ЦК на клирингови членове, които не са в неизпълнение, инструменти за разпределяне на позициите и други действия, свързани с ликвидността;
- г) дали мерките в плана за възстановяване са надлежно изпитани, така че да позволят разпределяне и определяне на цените;
- д) дали мерките в плана за възстановяване и инструментите, посочени в буква в), подточка iv), са достатъчно надеждни и са на разположение своевременно в случай както на несистемни събития на възстановяване (характерни само за ЦК), така и на общосистемни събития на възстановяване;
- e) дали в плана за възстановяване са определени механизми за преодоляване както на недостига на финансиране, така и на временния недостиг на ликвидност, и дали са посочени механизмите за ликвидност на разположение на ЦК;
- ж) дали в мерките в плана за възстановяване са взети предвид моделът на допълнителните обезпечения и свързаните с тях процеси, както и рамката на обезпеченията, включително списък на приетите обезпечения и намаления на обезпеченията в рамките на ЦК, и по-специално всяко от следните:
 - i) максималния размер на допълнителните обезпечения, събирани от ЦК;
 - ii) когато е приложимо, за всеки гаранционен фонд на ЦК – максималните изисквани вноски в гаранционния фонд;
 - iii) прогноза за най-голямата обща сума, която би могла да стане дължима като задължения за плащане за един ден в случай на неизпълнение от страна на един или двама от най-големите единични клирингови членове и свързаните с тях лица при екстремни, но реалистични пазарни условия;
 - iv) възможността за прехвърляне на ресурси или ликвидност между стопански дейности;
- з) дали в плана за възстановяване е предвидено използването на постоянни улеснения на централна банка и дали са ясно определени активите, които централната банка би допуснала като обезпечение за тази цел.

Член 2

Оценяване на каскадния принцип при неизпълнение на ЦК

Компетентните органи и надзорните колегии оценяват дали планът за възстановяване на ЦК е годен по отношение на неговия каскаден принцип при неизпълнение, като вземат предвид всеки от следните фактори:

- a) дали каскадният принцип при неизпълнение и различните пътища на разпространение на загубите са ясно определени и дали последствията от всякакви загуби са моделирани в съответствие с правилата за разпределяне на тези загуби, включително договореностите между ЦК и неговите клирингови членове, и с цялостната рамка за управление на риска на ЦК, например правилника на ЦК;

- б) дали при осигуряване на възможността за принудително изпълнение на каскадния принцип са оценени и разгледани съответните правни рискове, включително по отношение на клиринговите членове, установени в юрисдикции на трети държави.

Член 3

Оценяване на организационната структура на ЦК

Компетентните органи и надзорните колегии оценяват дали планът за възстановяване на ЦК е годен по отношение на нивото на сложност на организационната структура, като вземат предвид всеки от следните фактори:

- а) дали структурата на собствеността на ЦК може да окаже влияние върху плана за възстановяване;
- б) как структурата на собствеността на ЦК е отразена в структурите на стимулите или в процесите на вземане на решения на ЦК;
- в) как изискванията към собствениците съгласно плана за възстановяване може да окажат влияние върху плана за възстановяване, включително когато договорните споразумения за подкрепа с дружеството майка или с групата са част от плана за възстановяване, и като се оценяват по-специално:
- и) надеждността и възможността за принудително осъществяване на такава подкрепа;
- ii) дали в плана за възстановяване са разгледани по подходящ начин случаите, при които такива споразумения за подкрепа не може да бъдат спазени, и дали са предвидени необходимите действия в тези случаи;
- г) дали връзките на ЦК с който и да е субект от същата група са оценени в достатъчна степен, за да се гарантира, че е взет предвид всеки риск от верижно разпространение, което може да възникне в случай на финансови ограничения или неизпълнение на задължения от страна на дружество от групата, и като се оцени начинът, по който тези връзки може да окажат влияние върху приложимостта на мерките в плана за възстановяване;
- д) дали политиките и процедурите, уреждащи одобряването на плана за възстановяване и определянето на лицата в организацията, които отговарят за изготвянето и изпълнението на плана за възстановяване, са уместни, ясни и практически приложими;
- е) дали планът за възстановяване е в съответствие със структурата на дружественото управление на ЦК и с процесите на вземане на решения и вътрешното управление на ЦК;
- ж) дали сложността на вътрешната организация на ЦК би могла да представлява пречка за навременни действия, или има вероятност процесите да протичат ефективно с ясни вериги за вземане на решения и ясно определени отговорности;
- з) дали планът за възстановяване е ясен и практически приложим по отношение на процедурите и плановете за действие, в това число процедурите, свързани с процесите на вземане на решения, подробните списъци с данни за връзка с всяко лице, свързано с процеса на плана за възстановяване, възможностите за достъп от разстояние и достъпността за вземащите решения лица, както и дали планът за възстановяване съдържа процедури за достъп до ключови лица както на място, така и извън съответното място;
- и) дали планът за възстановяване е действително включен, когато това се изисква, в оперативните правила на ЦК;
- й) дали ЦК разполага с целесъобразни правила и процедури за редовно изпитване на своя план за възстановяване със своите клирингови членове и, когато е възможно, за установяване на техните клиенти и непреки клиенти.

Член 4

Оценяване на заменяемостта на дейностите на ЦК

Компетентните органи и надзорните колегии оценяват дали планът за възстановяване на ЦК е годен по отношение на заменяемостта на неговите дейности, като вземат предвид всеки от следните фактори:

- а) дали в плана за възстановяване е взето предвид дали други ЦК, получили разрешение или признати съгласно член 14 или член 25 от Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета ⁽³⁾, предоставят някои или всички услуги по клиринг, предоставяни от ЦК;

⁽³⁾ Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции (ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1).

- б) степента, в която в плана за възстановяване са предоставени подробности — според информацията, с която ЦК разполага — за това как са определени услугите по клиринг, предоставяни от друг ЦК, и дали така определените услуги, предоставяни от други ЦК, са установени услуги или новосъздадени услуги по клиринг;
- в) когато в плана за възстановяване е предвидена преносимост на сделките или прехвърляне на некритичните дейности, отчасти или изцяло, към друг доставчик на услуги, също така:
 - i) дали тази възможност е представена с оценка на нейната жизнеспособност, според информацията, с която ЦК разполага;
 - ii) как в плана за възстановяване е предвидена възможността прилагането на преносимостта на сделките или прехвърлянето на некритични дейности да се окажат невъзможни.

Член 5

Оценяване на рисковия профил на ЦК

1. Компетентните органи и надзорните колегии оценяват дали планът за възстановяване на ЦК е годен по отношение на рисковия профил на ЦК, като вземат предвид всеки от следните фактори:
 - а) дали в плана за възстановяване на ЦК като цяло са обхванати и представени целесъобразни мерки за справяне с различните видове риск и техни правдоподобни комбинации, които може да наложат използването на инструментите за възстановяване, посочени в член 1, буква в), подточка iv);
 - б) дали рискът от смущения, произтичащи както от ЦК, така и от други субекти и доставчици на услуги, на който е изложен ЦК, в това число клиринг, инвестиции, попечителство и плащания, е оценен и намален в плана за възстановяване;
 - в) дали в плана за възстановяване са взети предвид естеството, размерът и сложността на дейността на ЦК и как тези елементи са отразени в мерките, предложени от ЦК;
 - г) дали ЦК може самостоятелно да приложи плана за възстановяване без намеса от други субекти в същата група от дружества и, когато е възможно, дали са ясно определени евентуалните странични ефекти върху други субекти от групата и финансовите взаимозависимости;
 - д) дали в плана за възстановяване са взети предвид екологичните рискове и рискът от кибератаки, които биха могли да доведат до значително влошаване на финансовото състояние на ЦК, и всички други рискове, които са установени при стрес тестовете, извършени в съответствие с член 49, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012 и с член 21, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 1095/2010, когато са от значение за плана за възстановяване;
 - е) дали в плана за възстановяване са оценени правните рискове, и по-специално дали всички мерки в плана за възстановяване са законни, действителни, обвързващи и подлежащи на принудително изпълнение;
 - ж) дали договореностите, споразуменията и договорите, в това число оперативните правила на ЦК и споразуменията с доставчиците на услуги, са ясни, законни, действителни, обвързващи и подлежащи на принудително изпълнение и даващи основание за предявяване на иск, за да се гарантира, че рисковете от правни оспорвания и съдебни производства се управляват и минимизират;
 - з) дали са получени правни становища, когато е необходимо, за да се докаже, че мерките за възстановяване и споразуменията имат юридическа сила и подлежат на принудително изпълнение, по-специално когато контрагентът по споразумението се намира в трета държава;
 - и) дали когато ръководният съвет на ЦК е решил да не спази становището на комитета за управление на риска при одобряване на плана за възстановяване на ЦК, причината, представена от ЦК както на членовете на комитета за управление на риска, така и на компетентния орган в съответствие с член 9, параграф 18 от Регламент (ЕС) 2021/23, е годна.
2. За целите на параграф 1, буква а) видовете риск, които трябва да се вземат предвид, включват, в зависимост от ЦК, операционен риск, кредитен риск, ликвидностен риск, общ риск за дейността, риск, свързан с попечителството, риск, свързан със сегълмента, инвестиционен риск, пазарен риск, системен риск, екологичен риск и климатичен риск.
3. За целите на параграф 1, буква в) аспектите по посочената буква може да бъдат оценени в плана за възстановяване, като се вземе предвид всеки от следните аспекти на дейността на ЦК:
 - а) вида на финансовите инструменти, за които ЦК извършва или ще извършва клиринг;

- б) финансовите инструменти, за които ЦК извършва или ще извършва клиринг и за които се прилага задължението за клиринг по член 4 от Регламент (ЕС) № 648/2012;
- в) средните стойности, за които ЦК е извършил клиринг за една година, по видове продукти и по валути както в абсолютно изражение, така и в относително изражение спрямо капитала на ЦК, на равнището на всеки клирингов член и, когато е възможно, на всеки клиент;
- г) дали сделките, за които ЦК извършва клиринг, се изпълняват на място за търговия в ЕС, на място за търговия в трета държава, считано за еквивалентно съгласно член 2а от Регламент (ЕС) № 648/2012, или на извънборсов пазар;
- д) държавите членки, в които ЦК предоставя или възнамерява да предоставя услуги, и другите презгранични дейности на ЦК.

Член 6

Оценяване на рисковия профил на ЦК във връзка с готовността на ЦК

Компетентните органи и надзорните колегии оценяват дали планът за възстановяване на ЦК е годен по отношение на графика, сценариите и показателите, съдържащи се в него. Когато извършват тази оценка, компетентните органи и надзорните колегии вземат предвид всеки от следните фактори:

- а) дали в планираното прилагане на плана за възстановяване и разработената стратегия за него:
 - i) е отразен рисковият профил на ЦК, произтичащ от неговия стопански модел и неговата продуктова гама, в това число съображенията относно неговата пазарна ликвидност и пазарна концентрация, ролята на преките клирингови членове и техните клиенти, методологиите за сегмент, валутите и работното време за клиринг, както и обслужваните места за търговия;
 - ii) са взети под внимание специфичната структура и организационната уредба на ЦК, в това число съображенията относно отделянето на неговото изпълнение на каскаден принцип и възможностите за групиране на риска между услугите;
 - iii) са взети предвид зависимостите на ЦК от съответните субекти, в това число от свързаните с него субекти от групата и трети страни;
- б) дали в рамката от количествени и качествени показатели, включени в плана за възстановяване, са определени обстоятелствата, при които трябва да се предприемат мерките в плана за възстановяване.

Член 7

Оценяване на рисковия профил на ЦК във връзка със стопанския модел

Компетентните органи и надзорните колегии оценяват дали планът за възстановяване на ЦК е годен по отношение на операционния риск на стопанския модел на ЦК, като вземат предвид всеки от следните фактори:

- а) дали критичните функции на ЦК са правилно определени;
- б) дали подготвителните мерки за улесняване на продажбата на активи или стопански дейности, предвидени в плана за възстановяване, са уместни за ЦК, като се отчита всяко от следните:
 - i) дали процесите за определяне на стойността и на възможността за пазарна реализация на основните стопански дейности, операциите и активите на ЦК са подходящи за бърза и надеждна оценка;
 - ii) дали графикът, предвиден за подготовка на продажбата, е целесъобразен с оглед на вида на инструментите, за които се извършва клиринг, и обхвата на продажбата;
 - iii) дали в оценката на потенциалното въздействие на такава продажба върху операциите на ЦК са отразени специфичните операции на ЦК, т.е. видът на продуктите, за които се извършва клиринг, или методите за допълнително обезпечаване, приложими към продуктите и структурите на сметките;
 - iv) дали въздействието на подготвителните мерки за стопанските дейности върху клиринговите членове и техните клиенти и непреки клиенти, когато е възможно да бъдат установени, е оценено в достатъчна степен и дали евентуалните отрицателни последици са смекчени;

- в) когато ЦК извършва клиринг на няколко продукта, дали ЦК е обмислил възможността за разделяне на продажбата между продуктите, както и дали са установени някакви пречки като последица от такова разделяне или дали е установена някаква друга последица за плана за възстановяване в резултат на такава разделена продажба;
- г) дали в плана за възстановяване са оценени броят и значението на различните връзки със субекти, в това число с доставчици на ликвидност, банки за сетълмент, платформи, попечители, инвестиционни агенти, банки или доставчици на услуги, и начинът, по който тези връзки влияят върху мерките за възстановяване и върху ефективността на плана за възстановяване;
- д) дали са били оценени значението или съществеността на всяка връзка, включително по отношение на обемите и финансовите експозиции по тези договорености, за които се извършва клиринг;
- е) дали са оценени в достатъчна степен договореностите за възлагане на дейности на външни изпълнители, които обхващат част от основната дейност на ЦК, и дали установените рискове са намалени;
- ж) как е оценена възможността за юридически принудително изпълнение на плана за възстановяване срещу доставчици на услуги по договореностите за възлагане на дейности на външни изпълнители, посочени в буква е), както и дали неспособността на доставчика по такива договорености за възлагане на дейности на външни изпълнители да изпълни задълженията си по договореностите е оценена задоволително и как тези рискове са намалени в плана за възстановяване.

Член 8

Оценяване на цялостното въздействие върху определени субекти във връзка с плана за комуникация и оповестяване на ЦК

Компетентните органи и надзорните колегии оценяват дали планът за възстановяване на ЦК е годен по отношение на плана за комуникация и оповестяване на ЦК, като разглеждат възможното цялостно въздействие на изпълнението на плана за възстановяване върху субектите или пазарите, посочени в член 10, параграф 3, буква б) от Регламент (ЕС) 2021/23, и по-конкретно като вземат предвид всеки от следните фактори:

- а) дали планът за комуникация и оповестяване на ЦК е в съответствие с раздел А, точка 3) от приложението към Регламент (ЕС) 2021/23, и по-специално дали в плана за комуникация и оповестяване на ЦК:
 - i) е предвидено възможно най-прозрачно споделяне на информация със заинтересованите страни на ЦК, включително клиринговите членове и финансовия пазар като цяло;
 - ii) са предоставени ясни насоки за начина на управление на очакванията и е предвидено минимизиране на евентуалните отрицателни реакции на пазара при оповестяването на информация;
- б) дали планът за комуникация и оповестяване на ЦК съдържа ясни процедури за това как и кога да се споделя информация с различни субекти, като се предоставят ясни описания по въпроса как в тези процедури са взети предвид законовите изисквания и други задължителни изисквания.

Член 9

Оценяване на цялостното въздействие на плана за възстановяване на ЦК върху клиринговите членове, техните клиенти и непреки клиенти

Компетентните органи и надзорните колегии оценяват дали планът за възстановяване на ЦК е годен по отношение на цялостното си въздействие върху клиринговите членове на ЦК и — когато ЦК разполага с такава информация — върху техните клиенти и непреки клиенти, включително когато тези клиенти и непреки клиенти са определени като други системно значими институции (Д-СЗИ), като вземат предвид всеки от следните фактори:

- а) дали в плана за възстановяване е отразена правилно сложността на съвкупността от клиринговите членове на ЦК, в това число всяко от следните:
 - i) нивото на клиринга за клиенти в ЦК;
 - ii) броя на клиринговите членове, установени:
 - (1) в юрисдикцията на ЦК;

- (2) в друга държава членка;
 - (3) в трета държава;
- iii) концентрацията на съвкупността от членовете;
- б) дали в плана за възстановяване е взето предвид цялостното въздействие върху клиринговите членове и — когато ЦК разполага с такава информация — върху техните клиенти и непреки клиенти, на евентуално нарушаване на предоставянето на услугите по клиринг, предоставяни от ЦК, в това число потенциалните въздействия върху достъпа до клиринг и други последици, произтичащи от оперативните правила на ЦК;
 - в) дали в плана за възстановяване са взети предвид потенциалните последици от мерките, които е договорено да бъдат предприети съгласно плана за възстановяване, върху клиринговите членове и в съответните случаи върху техните клиенти и непреки клиенти;
 - г) дали съгласно оперативните правила на ЦК клиринговите членове и в съответните случаи техните клиенти и непреки клиенти са поели финансово или договорно задължение, включително за начина на изчисляване на размера на задължението, дали се прилага максимален размер или таван, дали размерът е предварително договорен или ще бъде изчислен като функция от експозициите на члена или клиента, както и как ще бъдат искани такива средства.

Член 10

Оценяване на цялостното въздействие на плана за възстановяване на ЦК върху свързаните с него ИФП

Компетентните органи и надзорните колегии оценяват дали планът за възстановяване на ЦК е годен по отношение на цялостното си въздействие върху свързаните с него инфраструктури на финансовия пазар (ИФП), като вземат предвид всеки от следните фактори:

- а) дали в плана за възстановяване е оценено потенциалното въздействие от прилагането на мерките за възстановяване върху който и да е оперативно съвместим ЦК и върху която и да е друга ИФП, свързана с ЦК, чрез оценка на значимостта на участието на ЦК в тези субекти;
- б) дали в плана за възстановяване са разгледани евентуални споразумения за оперативна съвместимост или насрещно допълнително обезпечаване с други ЦК и какъв е обхватът на тези споразумения, включително обемите, за които се извършва клиринг, и финансовите средства, разменяни като част от тези споразумения;
- в) дали въздействието от прилагането на някоя от мерките по плана за възстановяване може да повлияе на достъпа до други ИФП и когато са установени пречки или ограничения, как са смекчени те;
- г) дали съответните ИФП и заинтересованите страни, които биха понесли загуби, направили разходи или участвали в покриването на недостига на ликвидност, в случай че планът за възстановяване бъде приложен, са били включени в процеса на изготвяне на този план по ефективен и задоволителен начин в съответствие с член 9, параграф 16 от Регламент (ЕС) 2021/23.

Член 11

Оценяване на цялостното въздействие на плана за възстановяване на ЦК върху финансовите пазари, включително местата за търговия, обслужвани от ЦК

Компетентните органи и надзорните колегии оценяват дали планът за възстановяване на ЦК е годен по отношение на цялостното си въздействие върху финансовите пазари, включително местата за търговия, обслужвани от ЦК, като вземат предвид всеки от следните фактори:

- а) дали потенциалното въздействие от прилагането на мерките за възстановяване върху местата за търговия, както и върху всички други източници на търговия, свързани с ЦК, е оценено в плана за възстановяване, като е включена оценка на значимостта на участието на ЦК в тези субекти и дали въздействието представлява заплаха за стабилността на съответните субекти;
- б) дали освен услугите по клиринг ЦК предоставя и други услуги или съществени или значими спомагателни услуги, свързани с клиринга, и дали някоя мярка съгласно плана за възстановяване може да окаже въздействие върху финансовия пазар, обслужван от ЦК, когато ЦК предоставя такива други или съществени или значими спомагателни услуги.

Член 12

Оценяване на цялостното въздействие на плана за възстановяване на ЦК върху финансовата система на която и да е държава членка и на Съюза като цяло

Компетентните органи и надзорните колегии оценяват дали планът за възстановяване на ЦК е годен по отношение на цялостното въздействие върху финансовата система на която и да е държава членка и на Съюза като цяло, като вземат предвид всеки от следните фактори:

- а) дали е направена оценка на потенциалното въздействие на плана за възстановяване върху:
 - i) финансовата стабилност на която и да е държава членка и на Съюза като цяло, възникващо в резултат на възможно разпространяване на проблемите, включително по отношение на кредитните, ликвидностните или операционните рискове за участниците в клиринга и взаимозависимите ИФП;
 - ii) върху финансовата система на която и да е държава членка и на Съюза като цяло в резултат на това, че планът за възстановяване оказва въздействие върху един или повече субекти, свързани с ЦК, или върху самия ЦК;
- б) дали, за да се оцени по-широкото въздействие на плана за възстановяване от гледна точка на системния риск, резултатите от анализите, извършвани в определени случаи от ЕОЦКП, са взети предвид и отразени в плана за възстановяване, когато са от значение за него, и дали всички съответни открити обстоятелства или опасения са смекчени, доколкото е възможно, в този план;
- в) дали са взети под внимание съществените връзки със субекти, в това число с доставчици на ликвидност, банки за сегълмент, платформи, попечители, инвестиционни агенти, банки или доставчици на услуги, чрез оценка на начина, по който планът за възстановяване може да повлияе на операциите на съответните субекти, и дали мерките, съдържащи се в плана за възстановяване, са уместни и възможни за изпълнение за субектите с установени съществени връзки, или биха могли да окажат съществено отрицателно въздействие върху финансовата система на която и да е държава членка и на Съюза като цяло;
- г) дали доставчиците на ликвидност, когато са под надзора на компетентния орган на ЦК или доколкото е налична информация за техните ликвидностни експозиции, пораждат концентрирани ликвидностни експозиции поради множеството роли, които тези доставчици на ликвидност може да играят за няколко ЦК, в това число като клирингов член, платежна банка, инвестиционна банка, попечител или доставчик на ликвидност по договореност за предпазен механизъм.

Член 13

Стимули

Компетентните органи и надзорните колегии оценяват дали планът за възстановяване на ЦК е годен по отношение на създаването на подходящи стимули за собствениците на ЦК, клиринговите му членове и по възможност техните клиенти, според случая, да контролират размера на риска, който собствениците на ЦК, клиринговите членове и техните клиенти пораждат или понасят в рамките на системата, да следят дейностите на ЦК по поемане на риск и управление на риска и да допринасят за процеса му на управление на неизпълнението, като вземат предвид всеки от следните фактори:

- а) дали със стимулите се увеличава вероятността за успешно възстановяване и дали в плана за възстановяване са уточнени стимулите за различните заинтересовани страни, като са дадени примери, когато е уместно, за това как в момент на криза би могло да се насърчават доброволни или незадължителни вноски като допълнение към договорените вноски съгласно оперативните правила на ЦК;
- б) дали исканията за предоставяне на ресурси, вноските или разпределението на разходите, свързани с плана за възстановяване, създават подходящите стимули за ЦК, неговите клирингови членове, техните клиенти и непреки клиенти, доколкото тези преки и непреки клиенти са известни, акционерите и другите субекти в рамките на същата група да действат по начин, който минимизира рисковете и потенциалните разходи;
- в) дали структурата на процеса на управление на неизпълнението стимулира участието на клиринговите членове и техните клиенти в управлението на неизпълнението чрез използване на инструменти за възстановяване и чрез ресурсите, които трябва да бъдат предоставени на ЦК при възстановяване, включително санкции в случай на непредоставяне на ресурсите, за които е поето задължение (когато това е договорено), в това число предоставяне на командирован персонал, който да подпомага управлението на възстановяването или да участва в наддаване в търг;
- г) дали механизмите и мерките за търговете за позициите на членове в неизпълнение стимулират в достатъчна степен клиринговите членове, които не са в неизпълнение, да наддават в търга и са добре организирани, и дали тези механизми и мерки създават стимулите, предвидени в плана за възстановяване;

- д) дали връзката между дейността на клиринговите членове и техните потенциални загуби в резултат на плана за възстановяване създава подходящ стимул за увеличаване на вероятността от успешно възстановяване, в това число дали загубите или таванът на потенциалните загуби са пропорционални на показател за дейността на члена, основан на променливото допълнително обезпечение (маржин), първоначалното допълнително обезпечение, вноските в гаранционния фонд или други показатели, основани на риска и дейността;
- е) дали механизмите на ЦК за включване на свързаните с него ИФП и заинтересованите страни, които биха понесли загуби, направили разходи или участвали в покриването на недостига на ликвидност, в случай че планът за възстановяване бъде приложен, в процеса на изготвяне на плана за възстановяване и в съответните обсъждания на управлението на риска са добре организирани и създават подходящи стимули за осигуряване на баланс между интересите на съответните ИФП и заинтересовани страни;
- ж) дали в участието на клиринговите членове и евентуално на техни клиенти или на други свързани с ЦК субекти в предоставянето на услуги с цел справяне с намаляването на загубите в случай на възстановяване са включени правилните стимули за предоставяне на уместни услуги на ЦК, включително за изпълняване на ролята на контрагент по споразумение за обратно изкупуване и за предоставяне на ликвидност.

Член 14

Влизане в сила

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

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

Съставено в Брюксел на 25 ноември 2022 година.

За Комисията
Председател
Ursula VON DER LEYEN