

# Насоки

относно процедурата за изчисляване на показателите за определяне на същественото значение на ЦДЦК за приемащата държава членка



## Съдържание

I.	Резюме.....	2
1	Основания за публикуване .....	2
2	Съдържание.....	5
3	Следващи стъпки .....	5
II.	Насоки относно процедурата за изчисляване на показателите за определяне на същественото значение на ЦДЦК за приемащата държава членка.....	6
1	Обхват.....	6
2	Определения .....	6
4	Задължения за спазване на препоръките и докладване.....	7
4.1	Статус на насоките.....	7
4.2	Изисквания към отчетността.....	7
5	Насоки за определяне на същественото значение на ЦДЦК за приемащата държава членка.....	8
5.1	Обхват на данните, които се отчитат от ЦДЦК.....	8
5.2	Обща процедура за събиране на данни и информация и изчисляване на показателите за определяне на същественото значение на ЦДЦК за приемащата държава членка.....	10
5.3	Първоначална процедура за събиране на данни и информация и изчисляване на показателите за определяне на същественото значение на ЦДЦК за приемащата държава членка.....	11
6	Приложение .....	12
6.1	Образци за събиране на данни за показателите за определяне на същественото значение .....	12

## I. Резюме

### 1 Основания за публикуване

1. Член 24 от Регламент (ЕС) № 909/2014<sup>1</sup> (Регламент за ЦДЦК) определя различни мерки за сътрудничество между компетентните органи на държавата членка по произход и на приемащата държава членка, когато ЦДЦК предоставя услугите си трансгранично. По-конкретно, член 24, параграф 4 от Регламента за ЦДЦК предвижда, че компетентният орган на държавата членка по произход и на приемащата държава членка и съответните органи на държавата членка по произход и на приемащата държава членка сключват официални договорености за сътрудничество във връзка с надзора върху дейността на даден ЦДЦК, когато дейностите на този ЦДЦК са придобили „съществено значение за функционирането на пазарите на ценни книжа и за защитата на инвеститорите“ в приемащата държава членка.
2. Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията<sup>2</sup> определя критериите, при удовлетворяването на които се приема, че дейностите на даден ЦДЦК в приемаща държава членка са „от съществено значение за функционирането на пазарите на ценни книжа и за защитата на инвеститорите“ в приемащата държава членка. За изчисляването на съответните показатели въз основа на тези критерии, компетентните органи трябва да използват обобщени данни. Същевременно отделните компетентни органи могат да се сблъскат с трудности при събирането и обобщаването на всички съответни данни от ЦДЦК в ЕС. Освен това такъв подход може да доведе до дублиране на усилия от страна на компетентните органи и да създаде рискове във връзка с използването на непоследователни данни.
3. Предвид необходимостта от използване на последователни данни, обобщени на равнището на ЕС, при изчисляването на показателите въз основа на посочените в Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията критерии, ESMA реши да издаде Насоки относно процедурата за събиране, обработване и обобщаване на данните и информацията, необходими за изчисляване на показателите за определяне на същественото значение на ЦДЦК за приемащата държава членка.
4. Предвид задачата на ESMA да допринася за последователното прилагане на правно обвързващите актове на Съюза, по-специално като допринася за създаването на обща надзорна култура чрез налагане на последователни, ефикасни и ефективни надзорни практики, ESMA следва да поеме координираща роля в процеса на

---

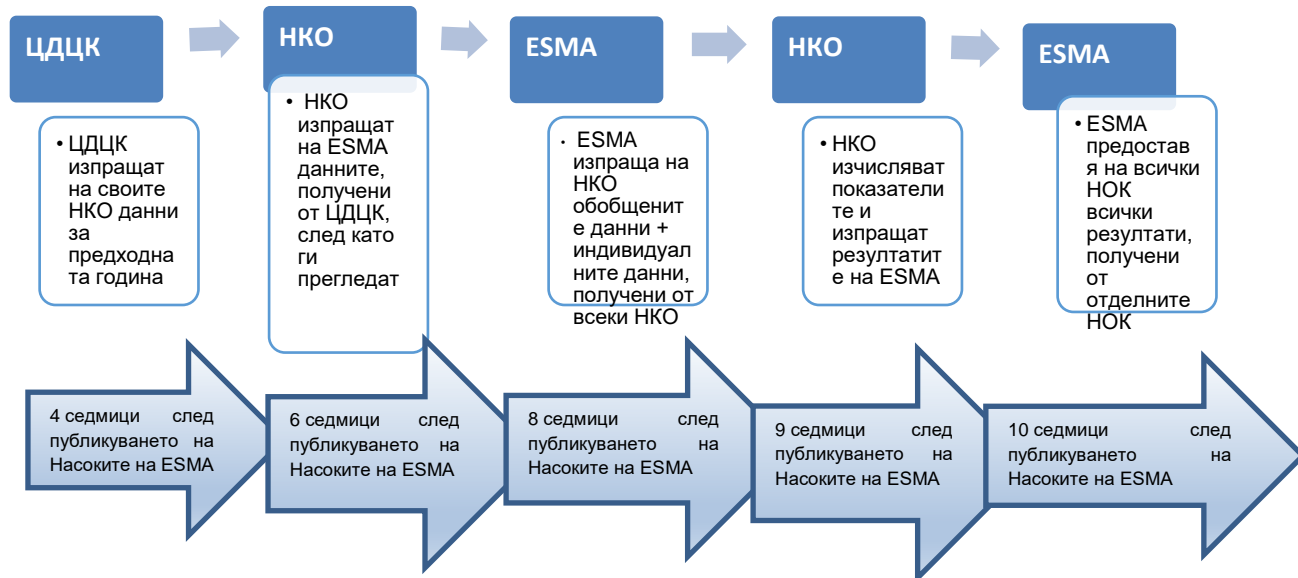
<sup>1</sup> Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 (ОВ L 257, 28.8.2014 г., стр. 1).

<sup>2</sup> Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията от 11 ноември 2016 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на параметрите за изчисляване на паричните санкции за неуспешен сетълмент и на операциите на ЦДЦК в приемащите държави членки (ОВ L 65, 10.3.2017 г., стр. 1—8)

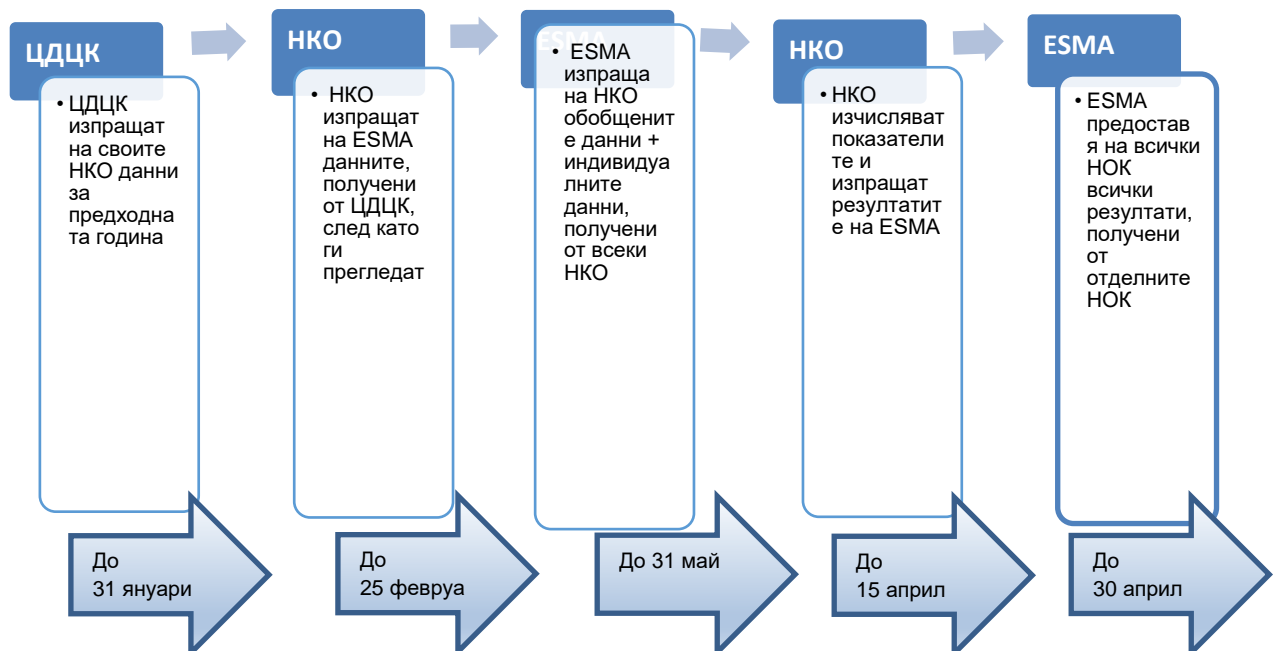
централизиране и обобщаване на данните, получени от ЦДЦК, включително централните банки, действащи като ЦДЦК. Компетентните органи следва да извършват изчисленията на показателите въз основа на данните, централизирани и обобщени от ESMA.

5. Въпреки че показателите няма да се изчисляват за централните банки, действащи като ЦДЦК (тъй като те са освободени от някои изисквания към ЦДЦК по силата на член 1, параграф 4 от Регламента за ЦДЦК), е важно централните банки, които действат като ЦДЦК, да изпращат съответните данни, които да се използват за определяне на стойностите на знаменателите, за да се осигури пълна представа за дейността на равнището на ЕС за съответните показатели.
6. За да се осигури последователното прилагане на съответните разпоредби на Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията, насоките изясняват обхвата на данните, които се отчитат за целите на изчисляването на съответните показатели, като дават примери за типовете сделки и операции, които трябва да бъдат включени, както и примери за типовете сделки и операции, които не трябва да бъдат включени.
7. Като преследват същата цел и, по-специално, за да осигурят хармонизиран и последователен подход към отчитането на данни от всички ЦДЦК, за целите на изчисляването на показателите въз основа на критериите, посочени в член 6, параграф 1, букви а) и б) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията, настоящите насоки предлагат общи параметри за отчитане на инструкциите за сетълмент (т.е. без двойното им отчитане в зависимост от начина, по който се извършва техният сетълмент: чрез връзки между ЦДЦК или без такива връзки). Тези параметри няма да засегнат прилагането на материалноправни норми, свързани със сетълмента, включително във връзка с Директива 98/26/ЕО и националните закони за ценните книжа и собствеността.
8. Като вземат предвид датата на влизане в сила на Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията, настоящите насоки описват общата процедура, която следва да се използва за събиране на данни и изчисляване на показателите считано от 1 януари 2018 г., както и първоначална процедура, която следва да се използва при първото прилагане на общата процедура през 2017 г., обхващаща отчетния период от 1 януари до 31 декември 2016 г.

**Схема на първоначалната процедура (следва да се прилага през 2017 г.)**



**Схема на общата процедура (следва да се прилага от 1 януари 2018 г.)**



## **2 Съдържание**

9. Раздел II съдържа пълния текст на Насоките относно процедурата за изчисляване на показателите за определяне на същественото значение на ЦДЦК за приемащата държава членка.

## **3 Следващи стъпки**

10. Насоките в раздел II ще бъдат преведени на официалните езици на Европейския съюз и ще се публикуват на интернет страницата на ESMA.

## **II. Насоки относно процедурата за изчисляване на показателите за определяне на същественото значение на ЦДЦК за приемащата държава членка**

### **1 Обхват**

#### **Кой?**

1. Настоящите насоки се прилагат по отношение на компетентните органи, определени съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014<sup>3</sup> (Регламента за ЦДЦК).

#### **Какво?**

2. Настоящите насоки се прилагат във връзка с процедурата за събиране, обработка и обобщаване на данните и информацията, необходими за изчисляване на показателите за определяне на същественото значение на ЦДЦК за функционирането на пазарите на ценни книжа и за защитата на инвеститорите в приемащата държава членка съгласно член 24, параграф 4 от Регламента за ЦДЦК.

#### **Кога?**

3. Насоките се прилагат от [посочете датата на публикуването им на интернет страницата на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ESMA) на всички официални езици на ЕС].

### **2 Определения**

4. Използваните в настоящите насоки термини имат същото значение като в Регламента за ЦДЦК и Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията<sup>4</sup>.

### **3 Цел**

5. Целта на настоящите насоки е да се гарантира общо, единно и последователно прилагане на член 24, параграф 4 от Регламента за ЦДЦК. По-специално те дават насоки за процедурата за събиране, обработка и обобщаване на данните и за

---

<sup>3</sup> Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 (ОВ L 257, 28.8.2014 г., стр. 1).

<sup>4</sup> Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията от 11 ноември 2016 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на параметрите за изчисляване на паричните санкции за неуспешен сетълмент и на операциите на ЦДЦК в приемащите държави членки (ОВ L 65, 10.3.2017 г., стр. 1—8)

информацията, необходима за изчисляване на показателите за определяне на същественото значение на ЦДЦК за функционирането на пазарите на ценни книжа и за защитата на инвеститорите в приемащата държава членка.

## **4 Задължения за спазване на препоръките и докладване**

### **4.1 Статус на насоките**

6. Настоящият документ съдържа насоки, издадени съгласно член 16 от Регламента за ESMA<sup>5</sup>. В съответствие с член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA компетентните органи и участниците на финансовите пазари трябва да положат всички усилия за спазването на насоките и препоръките.
7. Компетентните органи, за които са предназначени настоящите насоки, следва да ги спазват, като ги интегрират в надзорните си практики.

### **4.2 Изисквания към отчетността**

8. Компетентните органи, за които са приложими настоящите насоки, са длъжни да уведомят ESMA [на електронен адрес [csdr.data@esma.europa.eu](mailto:csdr.data@esma.europa.eu)] дали спазват, или възнамеряват да спазват насоките, като изложат причини за неспазването им, в срок от два месеца от датата на публикуване от ESMA. При липса на отговор до изтичането на този срок ще се счита, че компетентните органи не спазват насоките. На интернет страницата на ESMA е публикуван образец на уведомление. Въпреки това, за да се осигури безпроблемното и своевременно прилагане на процедурата за събиране, обработване и обобщаване на данните за изчисляване на посочените в настоящите насоки показатели, е препоръчително компетентните органи да уведомят ESMA възможно най-скоро, за предпочитане в рамките на две седмици от датата на публикуване на насоките.
9. Датата на публикуване на настоящите насоки е датата на публикуването им на интернет страницата на ESMA на всички официални езици на ЕС.
10. От централните депозитари на ценни книжа (ЦДЦК) не се изисква да докладват дали спазват тези насоки.

---

<sup>5</sup> Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията (ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84).



## 5 Насоки за определяне на същественото значение на ЦДЦК за приемащата държава членка

### 5.1 Обхват на данните, които се отчитат от ЦДЦК

11. Компетентните органи следва да осигурят отчитането от ЦДЦК, включително централните банки, действащи като ЦДЦК, на съответните данни и информация във формата, предвиден в образците в приложението. Списъкът на ЦДЦК (вкл. централните банки, действащи като ЦДЦК), посочени в образците в приложението, се актуализира от компетентните органи ежегодно.
12. Всички стойности, отчитани от ЦДЦК, включително от централните банки, действащи като ЦДЦК, трябва да са в евро и трябва да са посочени използваните обменни курсове. Следва да се използва обменният курс за последния ден на календарната година, за която се отчитат данни. За превръщането на други валути в евро се използва обменният курс на Европейската централна банка, когато такъв курс е наличен.
13. За целите на критериите, посочени в букви а) и б) от член 5, параграф 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията, ЦДЦК, включително централните банки, действащи като ЦДЦК, трябва да използват данни, отнасящи се до валидни ценни книжа на 31 декември на предходната календарна година, които не включват отменените емисии ценни книжа.
14. Компетентните органи осигуряват използването от ЦДЦК, включително от централните банки, действащи като ЦДЦК, на пазарната стойност за всеки идентификационен код на ценни книжа (ISIN), приложима на 31 декември на предходната календарна година и определена в съответствие с член 7 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията, при определянето на пазарната стойност за целите на показателите въз основа на критериите, посочени в букви а) и б) от член 5, параграф 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията.
15. Данните за показателите въз основа на критериите, посочени в букви а) и б) от член 6, параграф 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията, трябва да включват стойностите на инструкциите за сетълмент, чийто сетълмент е извършен от всеки ЦДЦК, въз основа на следните параметри за отчитане на данните:
  - а) данните следва да включват абсолютни стойности на сетълмент от всеки ЦДЦК, обхващащи предходната календарна година;
  - б) трябва да бъдат включени всички категории инструкции за сетълмент, чийто сетълмент е извършен от ЦДЦК, независимо дали се отнасят до сделки, сключени на места за търговия или на извънборсови пазари;
  - в) при операции, съставени от няколко транзакции, като репо споразумения или сделки по предоставяне в заем на ценни книжа, се отчитат и двете рамена след извършването на техния сетълмент;

- г) в случай на сетълмент в рамките на ЦДЦК, ЦДЦК (емитирацият ЦДЦК или инвестирацият ЦДЦК) трябва да отчита и двете рамена на дадена сделка, т.е. и двете получени инструкции за сетълмент;
- д) в случай че в сетълмента на сделка участва повече от един ЦДЦК чрез стандартни, персонализирани или непреки връзки, данни се отчитат единствено от ЦДЦК (емитирация ЦДЦК или инвестирация ЦДЦК), който извършва сетълмент на двете рамена на сделката. Той трябва да отчита и двете получени инструкции за сетълмент. Инвестирацият ЦДЦК, който „извършва сетълмент“ само на едното рамо на сделката, не трябва да отчита данни;
- е) в случай на сетълмент между ЦДЦК с помощта на обща инфраструктура за сетълмент или чрез оперативни съвместими връзки, всеки ЦДЦК следва да отчита единичната инструкция за сетълмент, получена във връзка с дадена сделка.

16. Инструкциите за сетълмент може да са свързани със следните типове сделки:

- а) закупуване или продажба на ценни книжа (вкл. закупуване или продажба на ценни книжа на първични пазари);
- б) операции по управление на обезпечения (вкл. операции по тристранно управление на обезпечения и операции по обезпечаване на собствени транзакции);
- в) операции по вземане/предоставяне в заем на ценни книжа;
- г) репо сделки;
- д) други (вкл. корпоративни действия във връзка с потоци, т.е. пазарни вземания и трансформации).

17. Следните типове сделки се считат за изключени от обхвата на отчитането:

- а) корпоративни действия във връзка с акции, например разпределяне на парични средства (напр. парични дивиденти, лихвени плащания), разпределяне на ценни книжа (напр. дивидент под формата на акции, премийни емисии), реорганизации (напр. преобразуване, разделяне на акции, обратно изкупуване, предложение за закупуване на акции);
- б) операции на първичен пазар, с други думи процесът на първоначално създаване на ценни книжа;
- в) създаване и обратно изкупуване на дялове във фондове, с други думи техническото създаване и обратното изкупуване на дялове във фондове, освен когато такова създаване и обратно изкупуване на дялове във фондове се извършва чрез нареждания за прехвърляне в система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от ЦДЦК;
- г) операции по реструктуриране.

18. Определянето на пазарните стойности на инструкциите за сетълмент без заплащане (FOP), посочени в член 6, параграф 2, буква б) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията, следва да се основава на стойностите към деня на извършване на сетълмент на всяка инструкция за сетълмент.

19. Държавата на установяване на емитента следва да се вземе предвид по отношение на критерия, посочен в член 5, параграф 1, буква а) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията.

20. Юрисдикцията, в която е установено предприятието майка, следва да се вземе предвид, в случай че участниците и другите титуляри на сметки за ценни книжа, посочени в член 5, параграф 1, буква б) и в член 6, параграф 1, буква б) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията, са клонове.
21. Данните, които следва да се отчитат от ЦДЦК, трябва да включват също услугите, предоставени във връзка с държавата членка по произход, тъй като тези данни са необходими за изчисляването на знаменателите на равнището на ЕС за различните показатели (напр. за целите на критерия, посочен в член 5, параграф 1, буква а) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията, отчитаните от ЦДЦК данни трябва да включват ценните книжа, емитирани от емитенти от държавата членка по произход на ЦДЦК, а не само ценните книжа, емитирани от емитенти от приемащите държави членки).

## 5.2 Обща процедура за събиране на данни и информация и изчисляване на показателите за определяне на същественото значение на ЦДЦК за приемащата държава членка

22. Общата процедура, предложена в настоящия раздел, следва да се прилага от 1 януари 2018 г.
23. Компетентните органи осигуряват отчитането от ЦДЦК, включително централните банки, действащи като ЦДЦК, на съответните данни и информация за предходната календарна година, които са необходими за изчисляването на показателите въз основа на посочените в съответните разпоредби на член 5 и член 6 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията критерии, до 31 януари всяка година (т.е. следва да се използват данни от 1 януари до 31 декември на предходната календарна година).
24. Компетентните органи осигуряват, че преди датата на прилагане, посочена в член 9, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията (две години след публикуването на регламента в Официален вестник на Европейския съюз), ЦДЦК, включително централните банки, действащи като ЦДЦК, изпращат на компетентните органи единствено информацията от значение за критериите, посочени в член 5, параграф 1, буква а) и член 6, параграф 1, буква в) от регламента.
25. След като прегледат данните, до 25 февруари всяка година компетентните органи изпращат на ESMA данните, получени от ЦДЦК, включително централните банки, действащи като ЦДЦК.
26. До 31 март всяка година компетентните органи изчисляват показателите въз основа на критериите, посочени в член 5 и член 6 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията (в зависимост от конкретния случай, за всеки ЦДЦК, по отношение на който съответният компетентен орган е компетентен орган на държавата членка по произход), след получаване на следните данни от ESMA:

- a) всички данни, получени от отделните компетентни органи;

- б) данни, обобщаващи стойностите за знаменателите на показателите въз основа на посочените в член 5 и член 6 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията критерии, в зависимост от конкретния случай.

27. Компетентните органи изпращат на ESMA резултатите от изчисляването на показателите въз основа на критериите, посочени в член 5 и член 6 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията, в зависимост от конкретния случай, до 15 април всяка година, за да може ESMA да предостави тази информация на всички компетентни органи до 30 април всяка година.

28. Общата процедура, изложена в настоящия раздел, следва да се използва и след като критериите, посочени в член 5, параграф 1, буква б) и в член 6, параграф 1, букви а) и б) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията, започнат да се прилагат в съответствие с член 8, параграф 2 от регламента.

### 5.3 Първоначална процедура за събиране на данни и информация и изчисляване на показателите за определяне на същественото значение на ЦДЦК за приемащата държава членка

29. За първото прилагане на общата процедура през 2017 г., обхващащо отчетния период от 1 януари до 31 декември 2016 г., ЦДЦК, включително централните банки, действащи като ЦДЦК, и компетентните органи следва да прилагат общата процедура със следните срокове, като всяка дата се изчислява от датата на публикуване на настоящите насоки:

- а) ЦДЦК, включително централните банки, действащи като ЦДЦК, отчитат пред компетентните органи съответните данни, необходими за изчисляването на показателите въз основа на критериите, посочени в член 5, параграф 1, буква а) и член 6, параграф 1, буква в) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 на Комисията, в срок от четири седмици;
- б) компетентните органи изпращат на ESMA данните, получени от ЦДЦК, включително централните банки, действащи като ЦДЦК, в срок от шест седмици, за да дадат на ESMA възможност да изпрати на компетентните органи обобщените данни, както и индивидуалните данни, получени от всеки компетентен орган, в срок от осем седмици;
- в) компетентните органи изпращат на ESMA резултатите за показателите въз основа на критериите, посочени в член 5, параграф 1, буква а) и в член 6, параграф 1, буква в) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/389 (за всеки ЦДЦК, по отношение на който са компетентни органи на държавата членка по произход) в срок от девет седмици, за да може ESMA да предостави тази информация на всички компетентни органи в срок от десет седмици.

## **6 Приложение**

6.1 Образци за събиране на данни за показателите за определяне на същественото значение