

Confirmation of compliance with Guidelines^(2015-LCC-26)

Date:	07.08.2017
Member State ¹ :	Bulgaria
Competent authority:	Financial Supervision Commission
Title of the Guidelines:	CSDR Guidelines on CSD Access to the Trading Feeds of CCPs and Trading Venues (ESMA70-151-298)
Name:	Karina Karaivanova
Position:	Chair
Telephone number:	+359-2-9404505
E-mail address:	Karaivanova_k@fsc.bg

I am authorised to confirm compliance with the Guidelines on behalf of my competent authority: ☒ Yes

The competent authority informs ESMA that it: (please select one of the following options)

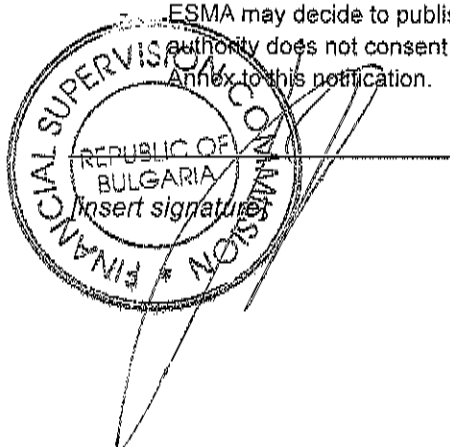
- ☐ **complies** with the Guidelines as of the date of this notification.
- ☒ **intends to comply** with the Guidelines by _____ [insert date].
- ☐ **does not comply and does not intend to comply** with all or parts of the Guidelines and has provided a full explanation of the extent of non-compliance together with full reasons for this, as well as other details of the partial compliance, in the Annex to this notification.
- ☐ the Guidelines **do not apply** in my jurisdiction and full reasons for this have been provided in the Annex to this notification.

¹ or EU Institutions, EU Agencies, EEA-EFTA States, or European Territories under 355(3) TFEU

Please note the following:

- This form is to be used for the compliance notification required by Article 16(3) of Regulation EU No 1095/2010 (the ESMA Regulation). It is also to be used to provide ESMA with an update on any notification previously provided.
- If a competent authority complies with the Guidelines, please inform ESMA of any national measures published in the relevant jurisdiction to comply by providing either a summary or an electronic link.
- If the competent authority does not comply with part of the Guidelines, that competent authority should provide a full explanation in the Annex to this notification of the extent of non-compliance with those Guidelines, as well as other details of partial compliance. The explanation should specify clearly the relevant parts of the guidelines which the competent authority does not intend to comply with.
- If a competent authority intends to comply with the Guidelines, the date should be completed by adding 'the application date of the Guidelines' except in the following two cases:
 - o where the Guidelines are addressed to a competent authority but relate to a type of institution or instruments which do not currently exist in the authority's jurisdiction (such that currently there is no subject to which the Guidelines relate), that competent authority may state 'the date a relevant institution or instrument exists in my jurisdiction';
 - o where legislative/regulatory proceedings have been initiated to bring into force any measures necessary to comply with the Guidelines, that competent authority may state 'such time as the necessary legislative or regulatory proceedings have been completed' and should provide a brief explanation of the proceedings.

ESMA may decide to publish the information provided by a competent authority in this form. If the authority does not consent to the publication of any information in this form, please explain why in the Annex to this notification.



07.08.2017

[insert date]

Annex

My competent authority does not, and does not intend to, comply with the Guidelines and recommendations for the following reasons:

Details of the partial compliance and reasoning:

(please specify clearly the relevant parts of the guidelines which the competent authority does not intend to comply with, as well as other details of partial compliance)

In Bulgaria the Guidelines would require further legislative measures in order to be effectively integrated in the Bulgarian legal system. The respective legal provision are expected to come into force by end October 2017.

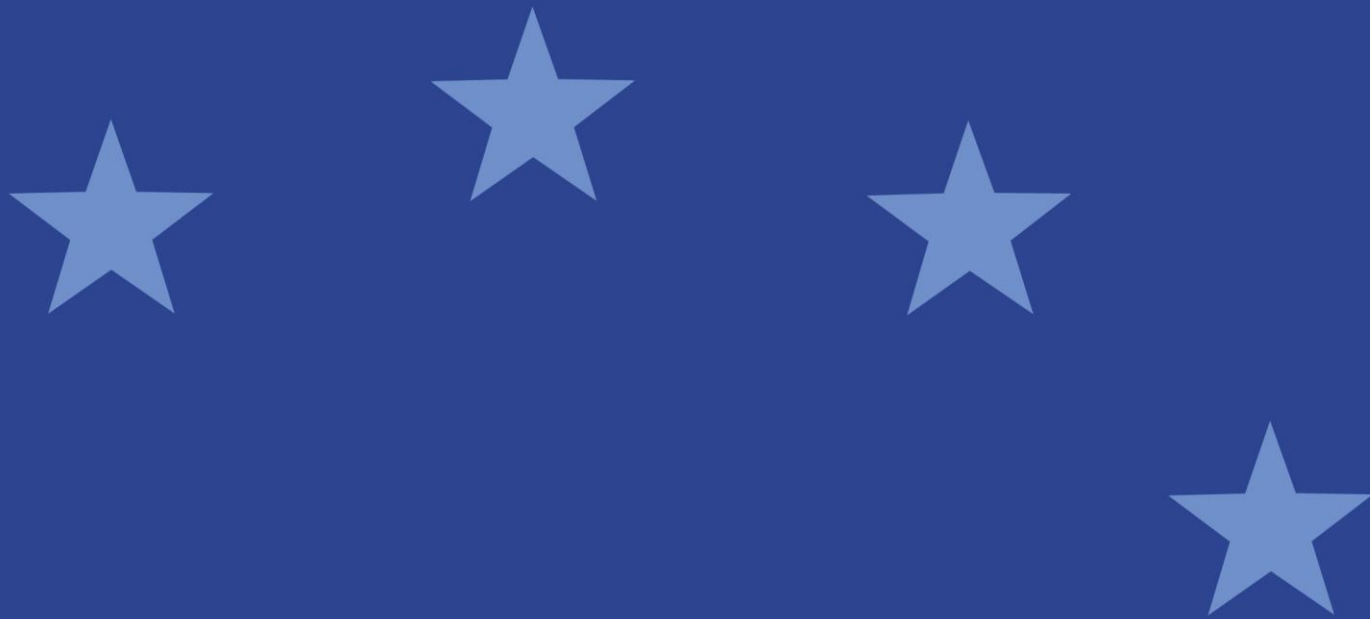
Any other additional information that may be necessary:

Please send this notification to ESMA: csdr.notifications@esma.europa.eu.²

² Please note that other methods of communication of this confirmation of compliance, such as communication to a different e-mail address from the above, or by e-mail that does not contain the required form, shall not be accepted as valid.

Насоки

**Достъп на ЦДЦК до данните за сделки от ЦК или от местата за
търговия**



Съдържание

1	Приложно поле	3
2	Определения.....	4
3	Цел.....	5
4	Задължения за спазване на насоките и докладване	6
4.1	Статус на насоките	6
4.2	Изисквания за докладване.....	6
5	Насоки.....	7
5.1	Правни рискове	7
5.2	Финансови рискове.....	7
5.3	Операционни рискове.....	8

1 Приложно поле

Кой?

1. Настоящите насоки се прилагат за компетентните органи на ЦК и местата за търговия.

Какво?

2. Настоящите насоки се прилагат по отношение на рисковете, които трябва да бъдат отчетени от ЦК или мястото за търговия, когато извършва цялостна оценка на риска след искане за достъп до данните за сделки от ЦК или от местата за търговия.

Кога?

3. Настоящите насоки влизат в сила от датата, която е два месеца след публикуването им на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС.

2 Определения

4. Освен ако не е посочено друго, термините, използвани в настоящите насоки, имат същото значение, каквото и в Регламент (ЕС) № 909/2014. Освен това се прилагат следните определения:

<i>ЕК</i>	Европейска комисия
<i>ESMA</i>	Европейски орган за ценни книжа и пазари
<i>ЕС</i>	Европейски съюз
<i>Регламент (ЕС) № 909/2014</i>	Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета 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
<i>Регламент (ЕС) № 1095/2010</i>	Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24.11.2010 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

3 Цел

5. Целта на настоящите насоки е да се определят рисковете, които трябва да бъдат отчетени от ЦК или мястото за търговия, когато извършва цялостна оценка на риска след искане за достъп до данните за сделки на ЦК или мястото за търговия.

4 Задължения за спазване на насоките и докладване

4.1 Статус на насоките

6. Този документ съдържа насоки, издадени съгласно член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010. В съответствие с член 16, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 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 за докладване

8. Компетентните органи, за които са предназначени настоящите насоки, трябва да уведомят ESMA дали спазват или възнамеряват да спазват настоящите насоки в рамките на два месеца след публикуването им в уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС на следния електронен адрес: CSDR.Notifications@esma.europa.eu. При липса на отговор до изтичането на този срок ще се счита, че компетентните органи не спазват насоките. На уебсайта на ESMA е достъпен образец за уведомленията.

5 Насоки

9. Когато, в съответствие с член 53, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 909/2014 даден ЦК или дадено място за търговия извършва цялостна оценка на риска след искане за достъп от ЦДЦК и когато компетентният орган на ЦК или на мястото за търговия преценява мотивите за отказ от предоставяне на услуги от ЦК или от мястото за търговия, те следва да отчетат следните рискове в резултат на предоставянето на такива услуги:

- а) правни рискове;
- б) финансови рискове;
- в) операционни рискове.

5.1 Правни рискове

10. Когато се извършва оценка на правните рискове след искане за достъп до данни за търговия от ЦДЦК, ЦК или мястото за търговия и неговият компетентен орган следва да вземат предвид най-малко следните критерии:

- а) ЦДЦК не предоставя информацията, необходима за оценка дали спазва правилата и законовите изисквания за достъп на получилата искането страна, включително правните становища или съответни правни разпоредби, доказващи способността на ЦДЦК да изпълни своите задължения към получилата искането страна.
- б) ЦДЦК не предоставя информацията, включително правни становища или съответни правни разпоредби, необходима за оценка на способността му да осигури, в съответствие с правилата, приложими в държавата членка на получилата искането страна, поверителността на информацията, предоставена чрез данните за сделки.
- в) В случая с ЦДЦК, установен в трета държава, едно от следните обстоятелства:
 - i. за ЦДЦК не се прилага регулаторна и надзорна рамка, сравнима с регулаторната и надзорната рамка, която би била приложима към ЦДЦК, ако е установен в Съюза, или:
 - ii. правилата на ЦДЦК относно окончателността на сетълмента не са сравними с посочените в член 39 от Регламент (ЕС) № 909/2014.

5.2 Финансови рискове

11. Когато се извършва оценка на финансовите рискове след искане за достъп до данни за търговия от ЦДЦК, ЦК или мястото за търговия и неговият компетентен орган следва да вземат предвид най-малко следните критерии:

- а) ЦДЦК не притежава достатъчни финансови ресурси, за да изпълни договорните си задължения към получилата искането страна;

- б) ЦДЦК не желае или не може да финансира какъвто и да било персонализиран компонент, необходим за даване на достъп в съответствие с член 53, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 909/2014, доколкото това не е дискриминационно условие за достъп.

5.3 Операционни рискове

12. Когато се извършва оценка на операционните рискове след искане за достъп от ЦДЦК, ЦК или мястото за търговия и неговият компетентен орган следва да вземат предвид най-малко следните критерии:

- а) ЦДЦК няма оперативен капацитет за сетълмент на сделките с ценни книжа, подлежащи на клиринг от ЦК или изпълнени на местата за търговия;
- б) ЦДЦК няма възможност да докаже, че може да се придържа към и да спазва съществуващите правила за управление на риска на получената искането страна, или не му достига необходимият експертен капацитет за това;
- в) ЦДЦК не е въвел политики за осигуряване на непрекъснатост на дейността и план за възстановяване при катастрофично събитие;
- г) предоставянето на достъп изисква от получената искането страна да извърши съществени промени в своите операции, които биха засегнали процедурите за управление на риска и застрашили безпрепятственото функциониране на мястото за търговия или ЦК, като например прилагане на текущо ръчно обработване от тези страни.