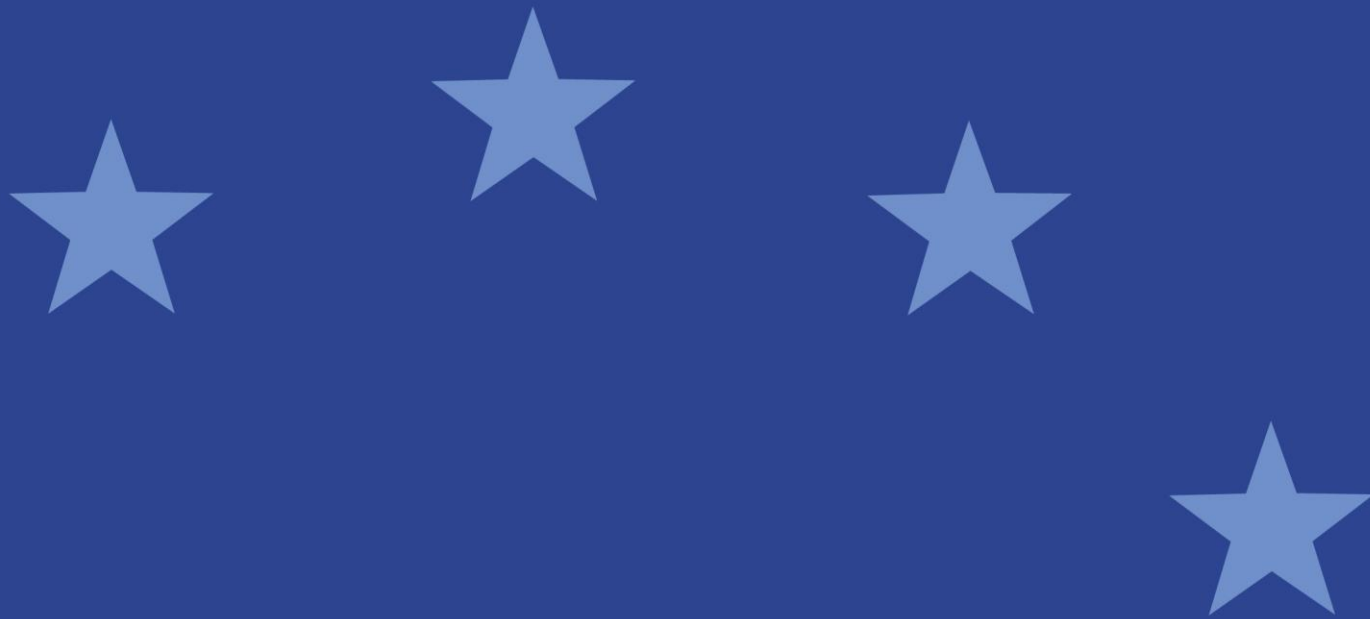


Насоки

**Правила и процедури при неизпълнение от страна на участници в
ЦДЦК**



Съдържание

1	Приложно поле	3
2	Определения	4
3	Цел	5
4	Задължения за спазване на насоките и докладване	7
4.1	Статус на насоките	7
4.2	Изисквания за докладване	7
5	Насоки	8
5.1	Определение на правилата и процедурите при неизпълнение от страна на участник	8
5.2	Периодично изпитване и преразглеждане на правилата и процедурите при неизпълнение от страна на участник	11

1 Приложно поле

Кой?

1. Настоящите насоки се прилагат от компетентните органи.

Какво?

2. Насоките се прилагат във връзка с правилата и процедурите, които ЦДЦК установява за уреждане на неизпълнение от страна на участник съгласно член 41 от Регламент (ЕС) № 909/2014.

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, дефинирани в Регламент (ЕС) № 909/2014, имат същото значение в настоящите насоки. Освен това се прилагат следните определения:

<i>Делегиран регламент (ЕС) 2017/392 на Комисията</i>	Делегиран регламент (ЕС) 2017/392 на Комисията от 11 ноември 2016 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно лицензирането, надзора и оперативните изисквания за централни депозитари на ценни книжа
<i>Принципи, разработени от КПСС — МОКЦК, относно инфраструктурите на финансовите пазари</i>	Принципи за инфраструктурата на финансовите пазари, април 2012 г., от Комитета по платежни и сетълмент системи (КПСС) и Техническият комитет на Международната организация на комисиите по ценни книжа (МОКЦК)
<i>Директива 98/26/ЕО</i>	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
<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 гарантира общо, уеднаквено и последователно прилагане на разпоредбите в член 41 от Регламент (ЕС) № 909/2014. По-конкретно те имат за цел да се гарантира, че ЦДЦК определят и прилагат ясни и ефективни правила и процедури за уреждане на неизпълнението на който и да е от техните участници (това включва всички видове участници, в това число участници, които са ЦДЦК или друг вид пазарни инфраструктури и, в онези държави членки, които са избрали да считат непреките участници като участници, съгласно член 2, буква е) от Директива 98/26/ЕО, също и непреки участници).
6. Тъй като самото понятие „*неизпълнение*“ е вече определено в Регламент (ЕС) № 909/2014 във връзка с участник като „*ситуация, при която срещу участник се открива процедура по несъстоятелност*“, целта на тези насоки не е да се уточни понятието „*неизпълнение*“ във връзка с участник, а само да се дадат указания за стъпките, които ЦДЦК следва да предвиди и да следва, в случай че настъпи такова неизпълнение.
7. В Директива 98/26/ЕО терминът „*процедура по несъстоятелност*“ се определя като „*колективна мярка, предвидена в законодателството на държава членка или на трета страна, за прекратяване или за преобразуване на участника, когато такава мярка включва спиране или налагане на ограничения върху прехвърлянията или плащанията*“ (член 2, буква й), а моментът на откриването на процедура по несъстоятелност се определя като моментът, когато съответният съдебен или административен орган произнесе своето решение (член 6, параграф 1). В Директива 98/26/ЕО се предвижда също така, че в този случай съответният орган незабавно уведомява за решението си съответната институция, избрана от държавата членка, и че държавата членка уведомява незабавно Европейския съвет за системен риск, други държави членки и ESMA (член 6, параграфи 2 и 3).
8. Както е посочено в съображение 6 от Регламент (ЕС) № 909/2014, ESMA следва да осигури съответствие с принципите относно инфраструктурите на финансовите пазари, разработени от КПСС — МОКЦК, когато изготвя насоки за Регламент (ЕС) № 909/2014.
9. Във връзка с това може да се отбележи, че приложното поле на принципите относно инфраструктурите на финансовите пазари, разработени от КПСС — МОКЦК, е всъщност по-широко от това на настоящите насоки, тъй като определя, че „*ИФП следва да предвиди в своите правила и процедури кои обстоятелства представляват неизпълнение от страна на участник, като урежда както финансовите, така и операционните неизпълнения*“, уточнявайки, че „*операционно неизпълнение настъпва, когато участник не е в състояние да изпълни своите задължения поради операционен проблем, като например неизправност в ИТ системите*“.

10. Важно е да се отбележи, че макар в Регламент (ЕС) № 909/2014 да е използвано сравнително тясно определение на понятието „неизпълнение“, това не е пречка за ЦДЦК да установи други процедури за уреждане на събития, които засягат техните участници, различни от започването на обичайна процедура по несъстоятелност срещу тях.

4 Задължения за спазване на насоките и докладване

4.1 Статус на насоките

11. В настоящия документ се съдържат насоки, издадени съгласно член 41, параграф 4 от Регламент (ЕС) № 909/2014 в съответствие с член 16 от Регламент (ЕС) № 1095/2010. Член 16, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 1095/2010 изисква от компетентните органи и участниците във финансовите пазари да положат всички усилия за спазването на насоките и препоръките.
12. Компетентните органи, за които се отнасят насоките, следва да ги спазват, като ги включат в своите надзорни практики и следят дали ЦДЦК ги спазват.

4.2 Изисквания за докладване

13. Компетентните органи, за които се отнасят настоящите насоки, трябва да уведомят ESMA дали спазват или възнамеряват да спазват насоките, като посочат причини за неспазване, в рамките на два месеца от датата на публикуването им на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС на електронен адрес CSDR.Notifications@esma.europa.eu.
14. 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

5.1 Определение на правилата и процедурите при неизпълнение от страна на участник

5.1.1 Процедура за установяване на правилата и процедурите при неизпълнение от страна на участник

1. При разработване на своите правила и процедури при неизпълнение за всяка от управляваните от него системи за сетълмент на ценни книжа ЦДЦК следва да включи всяка от съответните заинтересовани страни, в това число, но не само, своите участници (евентуално чрез консултации с комитетите на своите ползватели), други съответни пазарни инфраструктури (ЦДЦК, субекти, извършващи сетълмент на паричното рамо от сделки с ценни книжа чрез ЦДЦК, ЦК и местата за търговия) и, при използване на обща инфраструктура за сетълмент, оператора на тази инфраструктура.
2. Правилата и процедурите на ЦДЦК при неизпълнение следва да бъдат одобрени от ръководния му орган.

5.1.2 Потвърждение на неизпълнение от страна на участник

3. Прилагането от ЦДЦК на неговите правила и процедури при неизпълнение следва да започне, когато ЦДЦК, след като е предприел разумни стъпки за проверка на настъпването, е установил неизпълнение от страна на участник.
4. ЦДЦК може да бъде уведомен за неизпълнението от страна на един от своите участници от самия участник, от органа, определен съгласно член 6, параграф 2 от Директива 98/26/ЕО в държавата — членка на ЦДЦК, от компетентния орган на ЦДЦК, от компетентния орган на участника в неизпълнение или от всяко друго лице, узнало за съществуването на неизпълнение, като ЦК, място за търговия, свързан ЦДЦК или оператора на обща структура за сетълмент, използвана от ЦДЦК.
5. За тази цел ЦДЦК следва да поиска от своите участници да го уведомят за неизпълнение от тяхна страна възможно най-скоро и следва да посочи чрез кои канали следва да се направи такова уведомление.
6. Веднага щом бъде уведомен за неизпълнение от страна на участник, ЦДЦК следва да препрати тази информация, включително известните до този момент подробности и източника на информацията, на своя компетентен орган. След това ЦДЦК трябва във възможно най-кратък срок да идентифицира и предаде на своя компетентен орган най-малко допълнителната информация, посочена по-долу:

- тип на участника, от чиято страна има неизпълнение (т.е. информация като правен статут, лиценз, дейност, дали е ключов участник по смисъла на член 67 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/392 на Комисията);
- общ обем и стойност на инструкциите за сетълмент на участника в неизпълнение, които очакват сетълмент, и при възможност на тези, които може да не доведат до сетълмент, като „стойността“ се изчислява, както е посочено в член 42, параграф 2 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/392 на Комисията, в деня на неизпълнението;
- тип на сделките и финансовите инструменти (по категориите, използвани съответно в член 54, параграф 2, буква б) и член 42, параграф 1, буква г), точка i) от Делегиран регламент (ЕС) 2017/392 на Комисията), до които се отнасят тези инструкции;
- когато е приложимо, в коя обща инфраструктура за сетълмент са обработени инструкциите за сетълмент на участника в неизпълнение и, ако са налични, всякакви други индикатори за трансгранични дейности на участника в неизпълнение;
- когато е известен на ЦДЦК, брой на клиентите, които има участника в неизпълнение; и
- информация за евентуални съществени рискове, до които може да доведе такова неизпълнение.

5.1.3 Действия, които ЦДЦК може да предприеме в случай на неизпълнение

7. ЦДЦК следва да посочи в своите правила и процедури какви действия може да предприеме при настъпване на неизпълнение от страна на един от неговите участници, включително мерките, които може да предприеме за ограничаване на загубите и влиянието върху ликвидността в момента на изпадане в неизпълнение от страна на участник и след това. ЦДЦК следва да посочи дали тези действия са автоматични, или се определят конкретно за всеки отделен случай.
8. Действията може да включват, доколкото е разрешено съгласно приложимото законодателство и по-конкретно, в съответствие с правилата за окончателност на сетълмента, определени в Директива 98/26/ЕО:
 - (а) изменения в нормалните практики за сетълмент, като блокиране на въвеждането на допълнителни инструкции за сетълмент в системите му за сетълмент на ценни книжа от участника в неизпълнение, спиране от уреждане на инструкциите му за неокончателен сетълмент или ограничаване на определени функционални възможности, които могат да се приложат към инструкциите за сетълмент на този участник, като определяне на краен срок за рециклиране на дадена инструкция за сетълмент;

(b) използване от ЦДЦК на финансови ресурси: когато е уместно, ЦДЦК следва да посочи в своите правила и процедури кои са тези финансови ресурси (например за ЦДЦК без банков лиценз, гаранционен фонд, ако има такъв, или за ЦДЦК, лицензиран да предоставя спомагателни услуги от банков тип, обезпечението, предоставено от неговите участници), редът, по който ще се използват, и мерките и процедурите за своевременно възстановяване на тези ресурси след неизпълнение.

9. В правилата и процедурите на ЦДЦК при неизпълнение следва да се посочат последиците от действията, които той може да предприеме във връзка с инструкциите и сметките за сетълмент на участници, които са в неизпълнение или не.

5.1.4 Прилагане на правилата и процедурите при неизпълнение

10. ЦДЦК следва да уточни критериите, които следва да бъдат взети предвид при избора на всяко от действията, посочени в неговите правила и процедури при неизпълнение.
11. ЦДЦК следва да има правила и процедури, които ясно определят отговорностите на различните страни, както в неговата организация, така и, когато е уместно, извън нея, за уреждане на неизпълнение от страна на участник и за осигуряване на обучение и указания за служителите му относно това как да се прилагат правилата и процедурите при неизпълнение. Тези правила и процедури следва да определят ключовите служители за тази цел, да уреждат въпроси във връзка с комуникациите, документацията, нуждите от информация и достъпа до данни, включително, когато е уместно, други пазарни инфраструктури и за ЦДЦК, използващи обща инфраструктура за сетълмент, оператора на тази инфраструктура.

5.1.5 Комуникация относно прилагането на правилата и процедурите при неизпълнение

12. Правилата и процедурите на ЦДЦК при неизпълнение следва да предвиждат, че:
- (a) ЦДЦК следва да уведоми във възможно най-кратък срок своя компетентен орган и участника в неизпълнение за действията, които трябва да се предприемат или са предприети от ЦДЦК след установяване на неизпълнението;
- (b) ЦДЦК следва да уведоми следните лица във възможно най-кратък срок за действията, предприети от ЦДЦК след установяване на неизпълнението:
- i. съответните си органи;
 - ii. ESMA;
 - iii. своите участници, които не са в неизпълнение;

- iv. местата за търговия и ЦК, обслужвани от ЦДЦК;
 - v. оператора на общата инфраструктура за сетълмент, използвана от ЦДЦК;
 - vi. свързаните ЦДЦК.
13. Информацията, предоставена на лицата, посочени в точки iii до vi на буква б) от параграф 12, не трябва да съдържа лични данни по смисъла на буква а) на член 2 от Директива 95/46/ЕО ¹ (освен в случаите, когато участникът в изпълнение е физическо лице).

5.2 Периодично изпитване и преразглеждане на правилата и процедурите при изпълнение от страна на участник

14. В правилата и процедурите на ЦДЦК при изпълнение следва да се посочат механизмите и графикът за изпитване на тяхната ефективност и практичност.
15. ЦДЦК следва да извършва такива изпитвания най-малко веднъж годишно и, във всички случаи, след всякакви значителни промени в правилата и процедурите на ЦДЦК при изпълнение или след поискване на неговия компетентен орган, с подходяща извадка от своите участници, съответните пазарни инфраструктури (ЦДЦК, субекти, извършващи сетълмент на паричното рамо от сделки с ценни книжа чрез ЦДЦК, ЦК и местата за търговия) и всякакви други субекти (като оператора на обща структура за сетълмент, използвана от ЦДЦК, трети страни, на които е било възложено предоставянето на услуги, и пр.), когато е уместно, за всяка от управляваните от него системи за сетълмент на ценни книжа. Компетентният орган на ЦДЦК може да поиска да участва в тези изпитвания.
16. Преди всяко изпитване ЦДЦК следва да определи параметрите, по които ще бъде извършено изпитването, като се вземат предвид различни типове участници (по отношение на обема, дейността и пр.), участници, намиращи се в различни държави или часови пояси, участници, притежаващи различни видове сметки („омнибус“ и с подразделения), съответни пазарни инфраструктури, когато е уместно. Това изпитване следва да включва симулация и тест на процедурите за връзка. При поискване от компетентния орган ЦДЦК може преди всяко изпитване да предостави на своя компетентен орган параметрите, които възнамерява да използва.

¹ „лични данни“ означава всяка информация, свързана с идентифицирано или подлежащо на идентификация лице (съответно физическо лице); за подлежащо на идентифициране лице се смята това лице, което може да бъде идентифицирано, пряко или непряко, по-специално чрез идентификационен номер или един или повече специфични признаци, отнасящи се до неговата физическа, физиологическа, психологическа, умствена, икономическа, културна или социална самоличност“, Директива 95/46/ЕО от 24 октомври 1995 г. относно защитата на лицата при обработването на лични данни и за свободното движение на тези данни

17. Когато изпитването разкрие евентуални слабости в неговите правила и процедури при изпълнение, ЦДЦК следва да направи съответните изменения. Когато симулацията покаже недостатъчно познания или готовност за прилагане на правилата и процедурите при изпълнение от участниците в ЦДЦК или други пазарни инфраструктури, ЦДЦК следва да направи необходимото за надлежното уведомяване на тези субекти и да предприеме действия за отстраняване на тези слабости.
18. Резултатите от всяко изпитване и предвижданите промени в неговите правила и процедури за изпълнение следва да се предоставят на ръководния орган, комитета за управление на риска, компетентния орган и съответните органи. ЦДЦК следва също така да разкрие на своите участници поне обобщени данни за резултатите от извършените изпитвания и предвижданите изменения на правилата и процедурите си при изпълнение, ако има такива.