



European Securities and
Markets Authority

Насоки

относно общите процедури и методики за надзорен преглед и процеса на оценка на централните контрагенти съгласно член 21 от РЕПИ



Съдържание

1. Обхват	3
2. Нормативни документи, съкращения и определения	4
3. Цел.....	5
4. Спазване на насоките и задължения за докладване	6
5. Насоки относно общите процедури и методики за надзорен преглед и процеса на оценка на ЦК съгласно член 21 от РЕПИ	7
5.1 Обхват на прегледа и оценката	7
5.2 Формат и задълбоченост на прегледа и оценката.....	7
5.3 Честота на прегледа и оценката	8
5.4 Информация — източници и методика	9
5.5 Резултати от надзорния преглед — методика	10
Приложение I: Списък на изискванията към ЦК със съответните разпоредби от РЕПИ и отговарящите на тях разпоредби от регламентите за технически стандарти.....	11
Приложение II: Методика за всеки член и изискване	2

1. Обхват

Кой?

1. Настоящите насоки се отнасят за компетентните органи, определени съгласно член 22 от РЕПИ, които упражняват надзор върху централните контрагенти (ЦК), получили разрешение съгласно член 14 от РЕПИ.

Какво?

2. Настоящите насоки са свързани с общите процедури и методики за надзорен преглед и процеса на оценка съгласно член 21 от РЕПИ. С тях не се въвеждат нови изисквания към ЦК в допълнение към посочените в РЕПИ или съответните технически стандарти.

Кога?

3. Настоящите насоки се прилагат от 11 Май 2022.

2. Нормативни документи, съкращения и определения

Нормативни документи

РЕПИ	Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 година относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции ¹
Регламент за ESMA	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), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията ²
Регламент за технически стандарти 153/2013	Делегиран регламент (ЕС) № 153/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година относно изискванията към централните контрагенти ³

Съкращения

<i>ЕС</i>	Европейски съюз
<i>ЕСФН</i>	Европейска система за финансов надзор
<i>ЕК</i>	Европейска комисия
<i>ESMA</i>	Европейски орган за ценни книжа и пазари
<i>ЕИП</i>	Европейско икономическо пространство

Определения

- Освен ако не е посочено друго, използваните в настоящия консултационен документ термини са със същото значение като в РЕПИ и Регламента за технически стандарти 153/2013.
- Освен това се прилагат следните термини:

<i>колегия</i>	колегия, създадена съгласно член 18 от РЕПИ
----------------	---

¹ ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1.

² ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

³ ОВ L 52, 23.2.2013 г., стр. 41.

3. Цел

6. Настоящите насоки се основават на член 16, параграф 1 от Регламента за ESMA и на член 21, параграф 6 от РЕПИ.
7. Целите на настоящите насоки са да се установят последователни, ефикасни и ефективни надзорни практики в рамките на Европейската система за финансов надзор (ЕСФН) и да се осигури общо, еднакво и последователно прилагане на член 21 от РЕПИ.
8. По-специално стремежът на настоящите насоки е да бъдат подпомогнати компетентните органи при прилагането на разпоредбите на РЕПИ в контекста на осъществяването на прегледа и оценката на централните контрагенти, като бъдат уточнени допълнително общите процедури и методики с цел да се гарантира съгласуваност във формата, честотата и задълбочеността на тези прегледи и оценки.

4. Спазване на насоките и задължения за докладване

Статут на насоките

9. Настоящите насоки ще бъдат публикувани в съответствие с член 16 от Регламента за ESMA и ще бъдат адресирани към компетентните органи. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA, компетентните органи трябва да положат всички усилия за спазване на настоящите насоки.
10. В насоките е представено становището на ESMA за подходящите надзорни практики в рамките на ЕСФН или за това как правото на ЕС следва да се прилага в дадена област. Следователно ESMA очаква всички компетентни органи, за които са предназначени насоките, да ги спазват. Компетентните органи, за които се прилагат насоките, следва да ги спазват, като ги включат по подходящ начин в надзорните си практики (напр. чрез изменение на правната си уредба или на надзорните си процеси).

Изисквания за докладване

11. В съответствие с член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA компетентните органи трябва да информират ESMA дали i) спазват, ii) не спазват, но възнамеряват да спазват, или iii) не спазват и не възнамеряват да спазват настоящите насоки.
12. Освен това, в случай че не спазват насоките, компетентните органи трябва да уведомят ESMA за причините за това в рамките на два месеца след датата на публикуване на насоките на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС.
13. На уебсайта на ESMA е публикуван образец за уведомленията. Попълненият образец се изпраща на ESMA.

5. Насоки относно общите процедури и методики за надзорен преглед и процеса на оценка на ЦК съгласно член 21 от РЕПИ

5.1 Обхват на прегледа и оценката

14. Обхватът на прегледа и оценката включва всички изисквания към ЦК, посочени в РЕПИ и в допълващите го регулаторни технически стандарти (Регламенти за технически стандарти 152/2013 и 153/2013, наричани заедно „регламентите за технически стандарти за ЦК“). Обхватът на рисковете, които следва да бъдат оценявани, включва всички рискове, на които ЦК са изложени или може да бъдат изложени, включително, но не само финансови и оперативни рискове.
15. В приложение I към настоящите насоки е посочен подробният списък с изисквания към ЦК със съответните им разпоредби от РЕПИ и отговарящите на тях допълващи членове от регламентите за технически стандарти за ЦК. Те включват капиталови изисквания, организационни изисквания, изисквания за осъществяване на дейността, пруденциални изисквания, изисквания за изчисляване на хипотетичния капитал и за свързаното с него отчитане и изисквания за споразумения за оперативна съвместимост.

5.2 Формат и задълбоченост на прегледа и оценката

16. При прегледа и оценката на всеки ЦК компетентните органи следва да вземат под внимание всички изисквания, включени в приложение I.
17. Когато провеждат основния преглед на който и да е ЦК, компетентните органи следва да вземат под внимание всички елементи, включени в третата колона „Основен преглед“ от приложение II. Основният преглед следва да се извършва дори когато компетентните органи не са били уведомени за каквато и да е промяна от ЦК по време на периода на прегледа. Съответният основен преглед от страна на компетентните органи може да не бъде твърде подробен само ако самите те установят положително, че по време на периода на прегледа не е била налице промяна по отношение на конкретни изисквания, допускания и факти в основата на предходния им анализ.
18. Когато за дадено изискване ЦК отговаря на който и да е от факторите, които може да налагат разширен или специален преглед, както е посочено в четвъртата колона от приложение II, в допълнение към основния преглед компетентните органи следва да извършат описания в петата колона от приложение II разширен преглед за това конкретно изискване.

19. Когато компетентните органи извършват преглед и оценка на ЦК по отношение на конкретно изискване, следва да се вземат под внимание евентуални съответни актове от трето ниво, приети от ESMA (като например насоки, становища, въпроси и отговори).

5.3 Честота на прегледа и оценката

20. Компетентните органи следва да извършват надзорен преглед и процес на оценка на ЦК ежегодно, т.е. на годишна база.
21. Допълнителен непредвиден преглед
 - Всяка съществена или неповтаряща се промяна в ЦК от оперативно, техническо, финансово или пруденциално естество, различна от изброените в параграф 2 от насока 7, следва да задейства допълнителен непредвиден надзорен преглед и процес на оценка по възможност след прилагането на съществената промяна, за да се отрази специално нейното въздействие върху системите, процесите, процедурите и политиките за управление на риска на ЦК.
 - Следните съществени и неповтарящи се промени се изключват от този непредвиден преглед:
 - разширяване на дейностите и услугите на ЦК (съгласно член 15 от РЕПИ);
 - предложено придобиване на ЦК (съгласно член 32 от РЕПИ);
 - промяна във възлагането на външни подизпълнители на основни дейности, свързани с управлението на риска на ЦК (съгласно член 35 от РЕПИ);
 - преглед на моделите и параметрите на ЦК (съгласно член 49 от РЕПИ);
 - ново споразумение за оперативна съвместимост с ЦК (съгласно член 54 от РЕПИ).
 - Този непредвиден преглед следва да бъде съсредоточен върху самата промяна и всички потенциални въздействия, които тя може да окаже върху съответствието на ЦК с всички изисквания, изброени в приложение I.
 - Ако бъде извършен такъв непредвиден преглед, компетентният орган следва да уведоми колегията за резултатите от него. Това уведомяване на колегията следва да се осъществи възможно най-своевременно след извършването на непредвидения преглед и не следва да се забавя така, че да стане част от процеса на годишен преглед.

5.4 Информация — източници и методика

22. Необходимата за надзорните прегледи информация следва да се придобива посредством два допълващи се канала:
- информацията, събрана от непрекъснатия текущ надзор и контрол от страна на компетентните органи, и
 - информацията, събрана от компетентните органи специално за целите на провеждането на прегледа и оценката.
23. Информацията, събрана от непрекъснатия текущ надзор и контрол на ЦК от страна на компетентните органи, следва да се състои най-малко от:
- всякаква информация за промени, въведени от ЦК в който и да е от вътрешните му правилници, като например процедури, политики, както и цялата налична информация, която е обществено достояние;
 - всички документи, доказателства, оценки, одобрявания и доклади, предоставени от ЦК или изготвени от компетентния орган по повод заявления на ЦК за разширяване на дейностите и услугите (съгласно член 15 от РЕПИ) и одобряване на значителни промени в моделите и параметрите на ЦК (съгласно член 49 от РЕПИ), както и всички теми, които може да са предизвикали по време на годината специално одобряване от страна на компетентния орган, и становището на колегията (като например членове 30—32, 35, 51 и 54 от РЕПИ);
 - резултатите от документни проверки и проверки на място, проведени от компетентния орган през годината.
24. Информацията, събрана от компетентните органи специално за целите на провеждането на прегледа и оценката на споразуменията, стратегиите, процесите и механизмите на ЦК, в допълнение към информацията, събрана по време на непрекъснатия текущ надзор на ЦК, следва да се състои най-малко от:
- преразгледана самооценка от ЦК;
 - актуализирана информация от ЦК, предвидена в неформалния модел на ESMA за доклад за оценка на риска, който следва да включва анализ на резултатите от моделите на риска на ЦК през последната година, включително неговите модели на допълнителни обезпечения, рамка за стрес тестове, контрол на ликвидния риск, намаления на стойността на обезпеченията;
 - подробни протоколи от специални срещи и събеседвания с представителя на ЦК, организирани с цел подготовка на прегледа и съответните заседания на колегията;
 - изготвените от ЦК документи, които се представят на неговия комитет за управление на риска, както и становищата на този комитет.

5.5 Резултати от надзорния преглед — методика

25. За целите на информирането на колегията резултатите от надзорния преглед следва да се представят под формата на доклад. В полза на членовете на колегията и ESMA в този доклад следва не само на първо място да се представи обобщен списък със заслужаващите внимание промени, които са извършени в ЦК през периода, предмет на прегледа, но и следва да се предостави също така актуализирана, всеобхватна и консолидирана версия на оценката, в която ясно се разграничава това, което се е променило по време на периода, предмет на прегледа, и оценката на предходната година.

Приложение I: Списък на изискванията към ЦК със съответните разпоредби от РЕПИ и отговарящите на тях разпоредби от регламентите за технически стандарти

Изисквания	Разпоредби на РЕПИ	Регламенти за технически стандарти 152/2013 и 153/2013
Капиталови изисквания	Член 16	Членове 1—5 от Регламент за технически стандарти 152/2013
Организационни изисквания		
Общи разпоредби във връзка с организационните изисквания	Член 26	Членове 3—11 от Регламент за технически стандарти 153/2013
Висш ръководен състав и ръководен съвет	Член 27	
Комитет за управление на риска	Член 28	
Съхраняване на данни	Член 29	Членове 12—16 от Регламент за технически стандарти 153/2013
Предоставяне на информация на компетентните органи	Член 31, параграф 1	
Конфликт на интереси	Член 33	
Непрекъснатост на стопанската дейност	Член 34	Членове 17—23 от Регламент за технически стандарти 153/2013
Възлагане на дейности на външни подизпълнители	Член 35	
Осъществяване на дейността [глава 2 от РЕПИ]		
Общи разпоредби във връзка с осъществяването на дейността	Член 36	
Изисквания за участие	Член 37	
Прозрачност	Член 38	
Разделяне и преносимост	Член 39	
Пруденциални изисквания [глава 3 от РЕПИ]		
Управление на експозиции	Член 40	
Изисквания за допълнително обезпечение	Член 41	Членове 24—28 от Регламент за технически стандарти 153/2013
Гаранционен фонд	Член 42	Членове 29—31 от Регламент за технически стандарти 153/2013
Други финансови ресурси	Член 43	
Контрол на ликвидния риск	Член 44	Членове 32—34 от Регламент за технически стандарти 153/2013
Каскаден принцип при неизпълнение	Член 45	Членове 35—36 от Регламент за технически стандарти 153/2013
Изисквания за обезпеченията	Член 46	Членове 37—42 от Регламент за технически стандарти 153/2013

Инвестиционна политика	Член 47	Членове 43—46 от Регламент за технически стандарти 153/2013
Процедури при неизпълнение	Член 48	
Преглед на модели, стрес тестове и бектестове	Член 49	Членове 47—61 от Регламент за технически стандарти 153/2013
Сетълмент	Член 50	
Изчисления и докладване за целите на Регламент (ЕС) № 575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници [глава 4 от РЕПИ]		
Изчисляване на Кср	Член 50а	
Общи правила за изчисляване на Кср	Член 50б	
Докладване на информация	Член 50в	
Изчисляване на специфични елементи, които ЦК трябва да докладват	Член 50г	
Споразумения за оперативна съвместимост [дъл V от РЕПИ]		
Споразумения за оперативна съвместимост	Член 51	
Управление на риска	Член 52	
Предоставяне на допълнителни обезпечения между централни контрагенти	Член 53	

Приложение II: Методика за всеки член и изискване

Изисквания	РЕПИ	Основен преглед	Фактори, които може да налагат разширен/специален преглед	Разширен преглед
Капиталови изисквания	Член 16 Регламент за технически стандарти 152/2013, членове 1—5	<ul style="list-style-type: none"> - Оценка на методите на ЦК за изчисляване на неговите капиталови изисквания, включително евентуални промени във входящите данни/процесите/сценариите, прилагани при изчисляването на капиталовите изисквания за: <ul style="list-style-type: none"> ○ преустановяване или реструктуриране на дейността, включително как ЦК определя подходящата продължителност на периода за преустановяване на дейността си; ○ оперативни и правни рискове; ○ кредитен риск, кредитен риск от контрагента, пазарен риск; ○ бизнес риск, включително въздействието на бизнес инициативите по време на периода, предмет на прегледа, и развитието на оборота на ЦК; - оценка на процедурите на ЦК за изчисляване и наблюдение на размера на капитала, който държи; - анализ на начина, по който ЦК инвестира капитала си, включително данни за времето, 	<ul style="list-style-type: none"> - Не е приложимо 	<ul style="list-style-type: none"> - Не е приложимо

		<p>необходимо за ликвидация на капитал и достъп до капитал;</p> <ul style="list-style-type: none"> - доказателства за капиталовите изисквания и позиция на ЦК през периода, предмет на прегледа, включително: <ul style="list-style-type: none"> o изисквания за размер на капитала по видове рискове; o размер на капитала, включително неразпределена печалба и резерви, които отговарят на условията за покриване на капиталовите изисквания; o доказателства, че ЦК разполага с постоянен и наличен първоначален капитал в размер на най-малко 7,5 милиона евро за периода, предмет на прегледа; 		
Организационни изисквания [дял IV, глава 1]				
Общи разпоредби	Член 26 Регламент за технически стандарти 153/2013, членове 3—11	- Оценка на корпоративната и организационната структура, правилата за управление, механизмите за управление на риска и вътрешен контрол, включително функцията по проверка на съответствието, вътрешния одит и структурата за информационни технологии.	- ЦК принадлежи към група и споделя някои функции, персонал или системи с едно или няколко дружества от групата;	- Оценка на взаимодействието с други дружества от групата (например споделяне на персонал, командироване, възлагане на дейности на външен подизпълнител) и съответните предпазни мерки за осигуряване на независимост (например политика за конфликта на интереси, договори за равнище на обслужване, дълго предизвестие за

				прекратяване, преходни разпоредби в случай на прекратяване и т.н.)
Висш ръководен състав и ръководен съвет	Член 27	<ul style="list-style-type: none"> - доказателства за опита на членовете на висшия ръководен състав и ръководния съвет на ЦК, като се гарантира, че те имат достатъчно добра репутация и достатъчен опит, за да осигуряват стабилното и благоразумно управление на ЦК; - оценка на независимостта на членовете на ръководния съвет; - оценка на състава на ръководния съвет и евентуална актуализация по време на периода, предмет на прегледа, включително доказателства, че поне една трета, но не по-малко от двама от членовете са независими, както и данни относно представителството на клиентите на клиринговите членове; 	- Не е приложимо	- Не е приложимо
Комитет за управление на риска	Член 28	<ul style="list-style-type: none"> - Оценка на състава и ролята на комитета за управление на риска, включително евентуални промени през периода, предмет на прегледа, във връзка с: <ul style="list-style-type: none"> ○ опита и компетентността на членовете и независимостта на неговия председател; ○ заданието и процедурата за консултиране с комитета за управление на риска във връзка с всички въпроси, които могат да 		

Съхраняване на данни	Член 29 Регламент за технически стандарти 153/2013, членове 12—16	окажат влияние върху управлението на риска на ЦК;	- ЦК съхранява данни извън Съюза;	- В случай че ЦК съхранява данни извън Съюза, доказателства как на националните компетентни органи, на ESMA и на ЕСЦБ се гарантира пълен достъп до тях;
		<ul style="list-style-type: none"> ○ данни за представителството на клиентите в комитета за управление на риска; 		
Предоставяне на информация на компетентните органи	Член 31, параграф 1	- Оценка на процедурите за уведомяване на националния компетентен орган за всякакви промени в ръководния състав и всякаква друга информация, необходима за оценяване на съответствието с член 27, параграф 1 или член 27, параграф 2, втора алинея.	- Не е приложимо	- Не е приложимо
Конфликт на интереси	Член 33	<ul style="list-style-type: none"> - Оценка на политиките за управление на конфликти на интереси на равнището на дружеството, включително евентуални промени в: <ul style="list-style-type: none"> ○ политиките/процедурите/инструментите за оценяване и намаляване на всички потенциални и действителни рискове, свързани с конфликт на интереси, за ръководния състав, служителите или което и да е друго лице, което упражнява пряк или косвен контрол или има тесни връзки; 	- ЦК е предприятие майка или дъщерно предприятие;	- оценка на процедурите и политиките за предотвратяване, наблюдение и оповестяване на евентуални конфликти на интереси, които може да възникнат вследствие на структурата и стопанската дейност на други предприятия, с които ЦК има отношения като предприятие майка или дъщерно предприятие;

		<ul style="list-style-type: none"> ○ процедурите относно оповестяване на общото естество на източниците на конфликти на интереси с клирингови членове или клиенти на клирингов член; ○ процедурите за предотвратяване на всякаква злоупотреба с информация, която се съхранява в системата на ЦК; <ul style="list-style-type: none"> - оценка дали политиката за възнагражденията продължава да съответства на бизнес стратегията и стратегията във връзка с рисковете на ЦК, неговата корпоративна култура и ценности, дългосрочните му интереси и мерките, предприети с цел избягване на конфликти на интереси; - доказателства за надеждна корпоративна култура, управление на конфликтите на интереси и процеси за подаване на сигнали за нередности; - оценка на процедурите за оценяване на ефикасността на тези механизми и редовния им преглед. 		<ul style="list-style-type: none"> - за периода, предмет на прегледа, данни относно евентуални нови конфликти на интереси, които е можело да бъдат открити/смекчени в резултат на структурата на групата;
Непрекъснатост на стопанската дейност	Член 34 Регламент за технически стандарти 153/2013, членове 17—23	<ul style="list-style-type: none"> - Оценка на политиката на ЦК относно непрекъснатостта на стопанската дейност и основните елементи на плана за възстановяване при катастрофично събитие, включително: <ul style="list-style-type: none"> ○ данни относно управлението и процеса на одобрение на политиките за непрекъснатост на стопанската дейност и 	<ul style="list-style-type: none"> - ЦК е предприятие майка или дъщерно предприятие; 	<ul style="list-style-type: none"> - Оценка на политиките на групата за непрекъснатост на стопанската дейност и нейния план за възстановяване при катастрофично събитие, когато тези политики може да окажат въздействие върху ЦК;

		<p>честотата и процесите, свързани с независимия преглед;</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ данни относно ключовите стопански функции и системи, за които се отнасят политиките, критериите, използвани за тяхното идентифициране, и прилаганите методи за гарантиране на непрекъснатостта на тяхната работа; ○ посочване на взаимосвързаността и зависимостта по отношение на други външни системи и възложени на външни изпълнители услуги, включително как ЦК управлява възможния бизнес риск, който може да бъде свързан и с двете. Анализ на цялостното въздействие на смущение в работата на ЦК върху обслужвания от него пазар; ○ данни относно процедурите на ЦК за гарантиране на своевременния и организиран сетълмент или прехвърляне на активи и позиции на клиенти и клирингови членове в случай на отнемане на разрешението. <p>- анализ на механизмите за тестване на системите за непрекъснатост на дейността и възстановяване при катастрофично събитие и резултатите от тях, включително честотата и механизмите за вземане под внимание и прилагане на изведените поуки след тестване;</p>		
--	--	---	--	--

<p>Възлагане на дейности на външни подизпълнители</p>	<p>Член 35</p>	<ul style="list-style-type: none"> - оценка на състава/процедурите на функцията за реагиране при кризи; - оценка на плана за комуникация, включително по какъв начин се уведомяват всички съответни заинтересовани страни по време на криза. - описание на всички споразумения за възлагане на дейности на външни подизпълнители, включително данни относно функциите, възложени на външни подизпълнители, идентифициране на доставчиците, равнище на обслужване, показатели за изпълнение и условия за прекратяване; - анализ на отговорността, правата и задълженията на страните, включително доказателства как ЦК запазва пълната си отговорност за изпълнение на всичките си задължения съгласно РЕПИ и как гарантира, че всички условия по член 35 са изпълнени във всеки един момент; 	<ul style="list-style-type: none"> - ЦК възлага на външни подизпълнители основни дейности, свързани с управлението на риска; 	<ul style="list-style-type: none"> - Резюме на оценката, извършена от националния компетентен орган, с която е мотивирано одобрението на такова възлагане на външни подизпълнители;
<p>Осъществяване на дейността [дял IV, глава 2]</p>				
<p>Общи разпоредби във връзка с осъществяването на дейността</p>	<p>Член 36</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Доказателства, че ЦК разполага с достъпни, прозрачни и справедливи правила за бързо разглеждане на жалби; 	<ul style="list-style-type: none"> - Не е приложимо 	<ul style="list-style-type: none"> - Не е приложимо

<p>Изисквания за участие</p>	<p>Член 37</p>	<ul style="list-style-type: none"> - оценка на критериите за придобиване на статут на клирингов член, включително анализ на тяхната справедливост, обективност, връзка и пропорционалност спрямо риска, включително предоставянето на клирингови услуги на клиенти; - оценка на действащите процес и процедури, които дават възможност за текущо оценяване и годишен всеобхватен преглед на спазването на тези критерии, и управлението на случаите, в които тези изисквания вече не са изпълнени. 	<p>- Не е приложимо</p>	<p>- Не е приложимо</p>
<p>Изисквания за прозрачност</p>	<p>Член 38</p>	<ul style="list-style-type: none"> - доказателства за оповестяване от страна на ЦК (например уебсайт) на относима информация, включително: <ul style="list-style-type: none"> ○ публично оповестяване на цени и такси, отстъпки и рабати, условия за ползване на намаления; ○ оповестяване пред клиринговите членове и клиентите на рисковете, свързани с предоставяните услуги; ○ оповестяване пред клиринговите членове и националния компетентен орган на ценовата информация, използвана в края на деня за изчисляване на експозициите; ○ публично оповестяване на обемите на преминалите клиринг транзакции за всеки клас инструменти, на които е извършен клиринг; 	<p>- Не е приложимо</p>	<p>- Не е приложимо</p>

		<ul style="list-style-type: none"> ○ публично оповестяване на правните, операционните и техническите изисквания за участниците; <p>- оценка на процесите, прилагани от ЦК с цел гарантиране на постоянното актуализиране и точността на уеб страниците, както и всякакви доказателства за актуализиранията по време на периода, предмет на прегледа;</p>		
Разделяне и преносимост	Член 39	<p>- оценка на правилата, процедурите и търговските условия на ЦК за:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ разделно идентифициране и водене на записи за всички активи и позиции, държани за сметка на даден клирингов член, спрямо активите на ЦК и спрямо активите и позициите, държани за сметка на други клирингови членове; ○ гарантиране, че всички активи и позиции от клиентите на даден клирингов член, се държат отделно от активите и позициите на самия клирингов член (омнибус отделяне на клиенти); ○ гарантиране, че ЦК осигурява избор между омнибус отделяне на клиенти и отделяне на индивидуалния клиент; ○ гарантиране, че когато клиент е избрал „отделяне на индивидуалния клиент“, всички активи и позиции на клиента се държат отделно от активите и позициите 	<p>- ЦК предлага допълнителни решения за отделни сметки в допълнение към клиринговите сметки, омнибус сметки и сметки с отделяне на индивидуалния клиент;</p>	<p>- оценка на допълнителните форми на отделни сметки, които се предлагат на клирингови членове, включително доказателства, че такъв формат предоставя отделяне и защита на активите и позициите, които са поне равностойни на тези, които се предоставят от механизмите на ЦК за омнибус отделяне на клиенти и отделяне на индивидуалния клиент;</p>

		<p>на клиринговия член и на останалите негови клиенти;</p> <ul style="list-style-type: none"> - описание и анализ на механизмите за публично оповестяване на разходите и нивата на защита за всяка предлагана форма на сметка; - описание на възможността ЦК да използва повторно обезпечението, предоставено като допълнително обезпечение или като вноска в гаранционен фонд от клиринговите членове и техните клиенти; - в случай на неизпълнение от страна на клирингов член, оценка на механизмите на ЦК за гарантиране на: <ul style="list-style-type: none"> o опит да бъдат пренесени позициите и активите, държани от клиентите на неизпълняващия задълженията си клирингов член; o ако този опит е неуспешен, ликвидация на тези позиции и връщане на обезпечението на клиентите; 		
Пруденциални изисквания [дял IV, глава 3 от РЕПИ]				
Управление на експозиции	Член 40	<ul style="list-style-type: none"> - анализ на въведените методики и процедури за оценка в близък до реално време режим на ликвидността на ЦК и на неговите кредитни експозиции към клиринговите членове, включително описание и анализ на ценовите източници, използвани от ЦК; 	<ul style="list-style-type: none"> - Експозиции към един или няколко централни контрагенти, с които е налице оперативна съвместимост 	<ul style="list-style-type: none"> - Анализ на въведените методики и процедури за оценка на ликвидните и кредитните експозиции на ЦК към един или няколко централни контрагенти, с

				<p>които е налице оперативна съвместимост.</p>
<p>Изисквания за допълнително обезпечение</p>	<p>Член 41 Регламент за технически стандарти 153/2013, членове 24—28</p>	<ul style="list-style-type: none"> - оценка на модела за изчисляване на първоначално допълнително обезпечение и прилаганата методика за настройване на основните параметри на модела (доверителен интервал, наблюдаван минал период, период на ликвидация), включително как гарантира, че първоначалното допълнително обезпечение не е по-ниско от обезпечението, което би било изчислено чрез прилагане на минималните изисквания, предвидени в РЕПИ; - оценка на процедурите за събиране на първоначално допълнително обезпечение, включително периодичността на изчисляването на допълнителното обезпечение в рамките на деня и крайните прагове за искане за допълнително обезпечение в рамките на деня; - оценка на избрания вариант за ограничаване на процикличността, включително данни за поведението на модела в периоди на стрес; - резюме и анализ на резултатите от бектестовете на допълнителното обезпечение на ЦК за периода, предмет на прегледа. 	<ul style="list-style-type: none"> - ЦК извършва клиринг на няколко класа активи (с различни модели за допълнително обезпечение); - основните параметри (доверителен интервал/период на ликвидация) за извънборсови деривати са по-ниски от стандарта (както е разрешено съгласно член 24, параграф 4 и член 26, параграф 4 от Регламент за технически стандарти 153/2013); - ЦК прилага изчисляване на допълнителните обезпечения на ниво портфейл сред различни инструменти, включително случаи, в които е премахнат таванът от 80 %; - ЦК изчислява и разменя допълнителни 	<ul style="list-style-type: none"> - подробна оценка на методиката за допълнителни обезпечения за всеки клас активи/сфера на дейност; - в случай че един модел обхваща множество сфери на дейност, оценка по какъв начин се вземат под внимание характеристиките на всеки клас активи; - в случай че основните параметри за извънборсови деривати са по-ниски от стандарта, доказателства, че тези параметри биха били по-подходящи предвид специфичните характеристики на разглежданите извънборсови деривати; - оценка на подхода, приложен спрямо изчисляването на допълнителните обезпечения на ниво портфейл между различните инструменти, включително: - анализ на съществеността на намаления размер на допълнителните обезпечения;

			<p>обезпечения посредством връзка на оперативна съвместимост;</p>	<ul style="list-style-type: none"> - оценка на степента и надеждността на корелацията (или друг статистически параметър за зависимост) между финансовите инструменти; - анализ на въведените методики и процедури за размяна на допълнителни обезпечения посредством оперативно съвместимата връзка.
<p>Гаранционен фонд</p>	<p>Член 42 Регламент за технически стандарти 153/2013, членове 29—31</p>	<ul style="list-style-type: none"> - оценка на методиките за определяне на размера на всеки гаранционен фонд, включително как се определят минималните/максималните стойности; - оценка на методиката за разпределяне на вноските в гаранционен фонд и процедурите за събиране на вноски в гаранционен фонд, включително попълването на средствата; - анализ на методиката, която се прилага за определяне на екстремни, но реалистични сценарии, с оглед определяне на размера на гаранционните фондове, включително евентуални промени в списъка със стресови сценарии в течение на периода, предмет на прегледа; - оценка на адекватността на гаранционния фонд да преодолее при екстремни, но реалистични пазарни условия, 	<ul style="list-style-type: none"> - ЦК има множество сфери на дейност/гаранционни фондове; 	<ul style="list-style-type: none"> - за всеки гаранционен фонд/сфера на дейност подробна оценка на методиката за определяне на размера на гаранционния фонд, включително специалните екстремни, но реалистични сценарии;

		неизпълнението от страна на клиринговия член, към който има най-големите експозиции, или от страна на клиринговите членове, към които има вторите и третите по големина експозиции (обхваща 1 или 2+3);		
Други финансови ресурси	Член 43	- оценка на адекватността на предварително набавените ресурси да преодолеят при екстремни, но реалистични пазарни условия, неизпълнението от страна на двата клирингови члена, към които ЦК има най-големите експозиции (обхваща 2);	Не е приложимо	Не е приложимо
Контрол на ликвидния риск	Член 44 Регламент за технически стандарти 153/2013, членове 32—34	<ul style="list-style-type: none"> - оценка на наличните ликвидни средства, разбити по вид (парични средства, предварително договорени кредитни линии, предварително договорени репо сделки, високоликвидни финансови инструменти), като се включи идентифициране на доставчиците на ликвидност, отговорността, правата и задълженията на страните, условията за прекратяване и т.н. - анализ на ликвидните експозиции на ЦК, включително през периода, предмет на прегледа, датите/сценариите/клиринговите членове, водещи до най-големите експозиции; - анализ на рамката за управление на риска, включително как се покриват нуждите от 	<ul style="list-style-type: none"> - ЦК извършва клиринг на инструменти в множество валути; - ЦК извършва клиринг на инструменти с високи изисквания за ликвидно покритие (например репо сделки); 	<ul style="list-style-type: none"> - описание и оценка на съществуващите механизми за достъп до ликвидност в различни валути; - за всяка валута описание и оценка на въведените модели/процедури/процеси за наблюдение на ликвидните експозиции;

<p>Каскаден принцип при неизпълнение</p>	<p>Член 45 Регламент за технически стандарти 153/2013, членове 35—36</p>	<p>ликвидни средства при широк набор от сценарии, както и евентуални признаци в случай на нарушение и описание на предприеманите мерки;</p> <ul style="list-style-type: none"> - оценка на процедурата и методиките за контрол и наблюдение на риска от концентрация за ликвидните експозиции; - оценка на методиката за изчисляване на предназначените за целта собствени ресурси на ЦК; - описание и анализ на състава на собствените ресурси на ЦК и анализ по какъв начин се инвестират; - оценка на процедурите за наблюдение на равнището на собствените ресурси и за уведомяване на националните компетентни органи в случай на нарушение; 	<ul style="list-style-type: none"> - Множество сфери на дейност/възможности за каскаден принцип при неизпълнение - Разпределяне на собствените ресурси на ЦК сред възможностите за каскаден принцип при неизпълнение 	<ul style="list-style-type: none"> - оценка как ЦК гарантира надлежно разпределение на собствените ресурси сред възможностите за каскаден принцип при неизпълнение;
<p>Изисквания за обезпеченията</p>	<p>Член 46 Регламент за технически стандарти 153/2013, членове 37—42</p>	<ul style="list-style-type: none"> - оценка на обхвата на допустимите обезпечения, приемани от ЦК, включително данни за инструментите или паричните средства във валути на Съюза и дали се прилагат някакви лимити; - разбивка на държаните обезпечения (по валути) под формата на i) парични средства във валути на Съюза и валути на държави извън Съюза, ii) държавни облигации, iii) корпоративни облигации на ЕС и iv) други ценни книжа, емитирани във валута на Съюза; 	<ul style="list-style-type: none"> - ЦК приема и държи парични средства в множество валути; - ЦК приема и държи финансови инструменти в множество валути. 	<ul style="list-style-type: none"> - за всяка валута оценка как ЦК управлява валутния риск, произтичащ от държаните от него обезпечения, като се разграничава между парични средства и финансови инструменти;

<p>Инвестиционна политика</p>	<p>Член 47 Регламент за технически стандарти 153/2013, членове 43—46</p>	<ul style="list-style-type: none"> - оценка на прилаганите методика и критерии за гарантиране, че непарични обезпечения могат да се считат за високоликвидни обезпечения в съответствие с приложение I към Регламента за технически стандарти 153/2013; - оценка на прилаганите от ЦК методики за намаляване на риска по отношение на обезпеченията, включително: <ul style="list-style-type: none"> o прилаганите методики и процедури за остойностяване на обезпечения в почти реално време; o методиката за настройване на намаленията на стойността; o методиката за определяне на границите на концентрация. - анализ на инвестиционната политика на ЦК, и по-специално разбивка на инвестираните обезпечения между парични средства и финансови инструменти за периода, предмет на прегледа; - списък с финансовите инструменти, в които е инвестирал ЦК през периода, предмет на прегледа, и оценка на прилаганата методика за определяне, че тези инструменти са високоликвидни, в съответствие с приложение II към Регламента за технически стандарти 153/2013; - анализ на финансовите институции, в които са депозирани инструментите, и използваната 	<ul style="list-style-type: none"> - ЦК държи инвестиции в множество валути; - ЦК е въввел споразумения за поддържане на финансови инструменти/парични средства с трета страна (кредитна институция в ЕС или в трета държава); 	<ul style="list-style-type: none"> - оценка как ЦК управлява валутния риск, произтичащ от неговите <ul style="list-style-type: none"> o инвестиции във финансови инструменти; o депозити в парични средства; - в случай че активи са депозирани при трета страна, анализ по какъв начин притежаваните от клирингови членове активи могат да
--------------------------------------	--	---	--	--

		<p>методика за оценка на кредитния риск и механизмите за предотвратяване на загуби вследствие на неизпълнение или неплатежоспособност на тези институции.</p> <ul style="list-style-type: none"> - оценка на прилаганите методики за определяне на границите на концентрация, за наблюдение за концентрация на финансови ресурси на ЦК и за намаляване на риска от концентрация. 		<p>бъдат идентифицирани отделно от активите, притежавани от ЦК и от третата страна.</p>
Процедури при неизпълнение	Член 48	<ul style="list-style-type: none"> - анализ на адекватността и приложимостта на процедурите на ЦК при управление на неизпълнение, включително идентифициране на неизпълнението, уведомяване на заинтересованите страни, прехвърляне на активите и позициите на клиентите, ликвидиране на портфейли. - описание и доказателства, че се извършват редовни тестове и проверки, за да се гарантира приложимост на процедурите (учебни тренировки), и че резултатите от такъв преглед се вземат под внимание; <ul style="list-style-type: none"> ○ прегледът обхваща, където е относимо, резултатите от всички извършени тестове по време на периода, предмет на прегледа; 	<ul style="list-style-type: none"> - Множество сфери на дейност (ликвидация на инструменти посредством множество пазари); - ЦК извършва клиринг на инструменти със сложни характеристики по отношение на риска (например извънборсови деривати, суапове за кредитно неизпълнение, лихвени суапове). - Координация в рамките на група по отношение на управлението на неизпълнение. - Специална процедура за цялостно 	<ul style="list-style-type: none"> - за всяка сфера на дейност описание на приложимата процедура при неизпълнение; - където е приложимо, доказателства, че ЦК е внедрил и тествал процедури за управление на ликвидацията на портфейла на неизправна страна едновременно на множество пазари; - където е приложимо, доказателства, че ЦК може да разчита на необходимите вътрешни експертни познания или външен съвет, за да управлява и ликвидира сложни продукти, включително в период на стрес;

			приключване на обслужването посредством оперативно съвместима връзка.	<ul style="list-style-type: none"> - където е приложимо, оценка на въведените процедури на равнището на групата с цел управление на неизпълнението на общ клирингов член; - където е приложимо, оценка на внедрените процедури за управление на цялостното приключване на обслужването на оперативно съвместимата връзка;
Преглед на модели, стрес тестове и бектестове	Член 49 Регламент за технически стандарти 153/2013, членове 47—61	<ul style="list-style-type: none"> - оценка на програмата за бектестове на ЦК, неговите изпитвания на чувствителността, програмите му за стрес тестове и за обратни стрес тестове, включително евентуални промени в прилаганите политики за определяне на: <ul style="list-style-type: none"> ○ подходящия времеви хоризонт за тестовете; ○ честотата на тестовете; ○ историческите и хипотетичните сценарии, които се прилагат при стрес тестовете, изпитванията на чувствителността и обратните стрес тестове; ○ използваните критерии за оценяване на резултатите; ○ действията, които следва да се предприемат в зависимост от резултатите, 	- Не е приложимо	- Не е приложимо

		<p>и докладването, което трябва да се представи пред комитета за управление на риска;</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ равнището на оповестяване на резултатите пред клиринговите членове и клиентите; 		
Сетълмент	Член 50	<ul style="list-style-type: none"> - описание на всички механизми за сетълмент на сделки; - оценка на равнището на прозрачност на информацията, която се предоставя на клиринговите членове по отношение на доставките на финансови инструменти, включително дали ЦК има задължение да извърши или получи доставки на финансови инструменти; - в случай че ЦК няма задължение да извършва доставка или да носи отговорност за доставката на преминали клиринг договори, оценка дали рискът от недоставяне е ясно посочен в оперативните правила на ЦК, включително потенциално обезщетение на участниците; - в случай че ЦК има задължение да извърши или получи физически доставки на финансови инструменти: <ul style="list-style-type: none"> ○ оценка на използваните механизми за доставка срещу плащане; 	<ul style="list-style-type: none"> - ЦК не разчита на средства от централната банка, за да извърши сетълмент на сделките си; 	<ul style="list-style-type: none"> - При механизми за сетълмент, при които не са използвани средства от централната банка, анализ на алтернативното решение, включително данни за: <ul style="list-style-type: none"> ○ списъка на използваните търговски банки; ○ потоците, разбити по валути и банки; ○ анализ как се наблюдава рискът, свързан с паричния сетълмент, и приложените мерки за намаляването му.

		<ul style="list-style-type: none"> ○ за договори, при които не е използвана доставка срещу плащане, анализ как ЦК понася и намалява основния риск; 		
Изчисления и докладване за целите на Регламент (ЕС) № 575/2013 относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници [глава 4 от РЕПИ]				
Изчисления и докладване за целите на Регламент № 575/2013	Членове 50а—50г	<ul style="list-style-type: none"> - оценка на процедурите и методиките, свързани с начина, по който ЦК изчислява КССР в съответствие с изискванията; - доказателства, че ЦК докладва информацията по подходящ начин пред своите клирингови членове, които са институции, или пред съответните им компетентни органи; 	- Не е приложимо	- Не е приложимо
Споразумения за оперативна съвместимост [дял V от РЕПИ]				
Споразумения за оперативна съвместимост	Член 51	<ul style="list-style-type: none"> - където е относимо, оценка на процедурите за недискриминационен достъп до данните, от които ЦК се нуждае, за да осъществява функциите си от определено място за търговия; 	- Не е приложимо	Не е приложимо
Управление на риска	Член 52	<ul style="list-style-type: none"> - оценка на политиките, процедурите и системите, свързани със споразумението за оперативна съвместимост на ЦК, включително: <ul style="list-style-type: none"> ○ управлението на кредитния и ликвидния риск; ○ взаимната обвързаност и корелационната връзка с оперативната съвместимост; ○ управлението на обезпеченията, включително когато е разрешено — тяхното повторно използване; 	- Не е приложимо	Не е приложимо

<p>Предоставяне на допълнителни обезпечения между централни контрагенти</p>	<p>Член 53</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ управлението при неизпълнение и процедурите за цялостно преустановяване на връзката за оперативна съвместимост в случай на неизпълнение от страна на някой от останалите централни контрагенти; - в случай че моделите за управление на риска, използвани от оперативно съвместимите централни контрагенти, са различни, оценка на въведените процедури за откриване на тези разлики, оценка на рисковете и тяхното намаляване; - оценка на процедурите за разграничаване в сметките на активите и позициите, държани за сметка на централни контрагенти, с които централният контрагент е сключил споразумение за оперативна съвместимост; 	<p>- Не е приложимо</p>	<p>Не е приложимо</p>
--	-----------------------	---	-------------------------	-----------------------