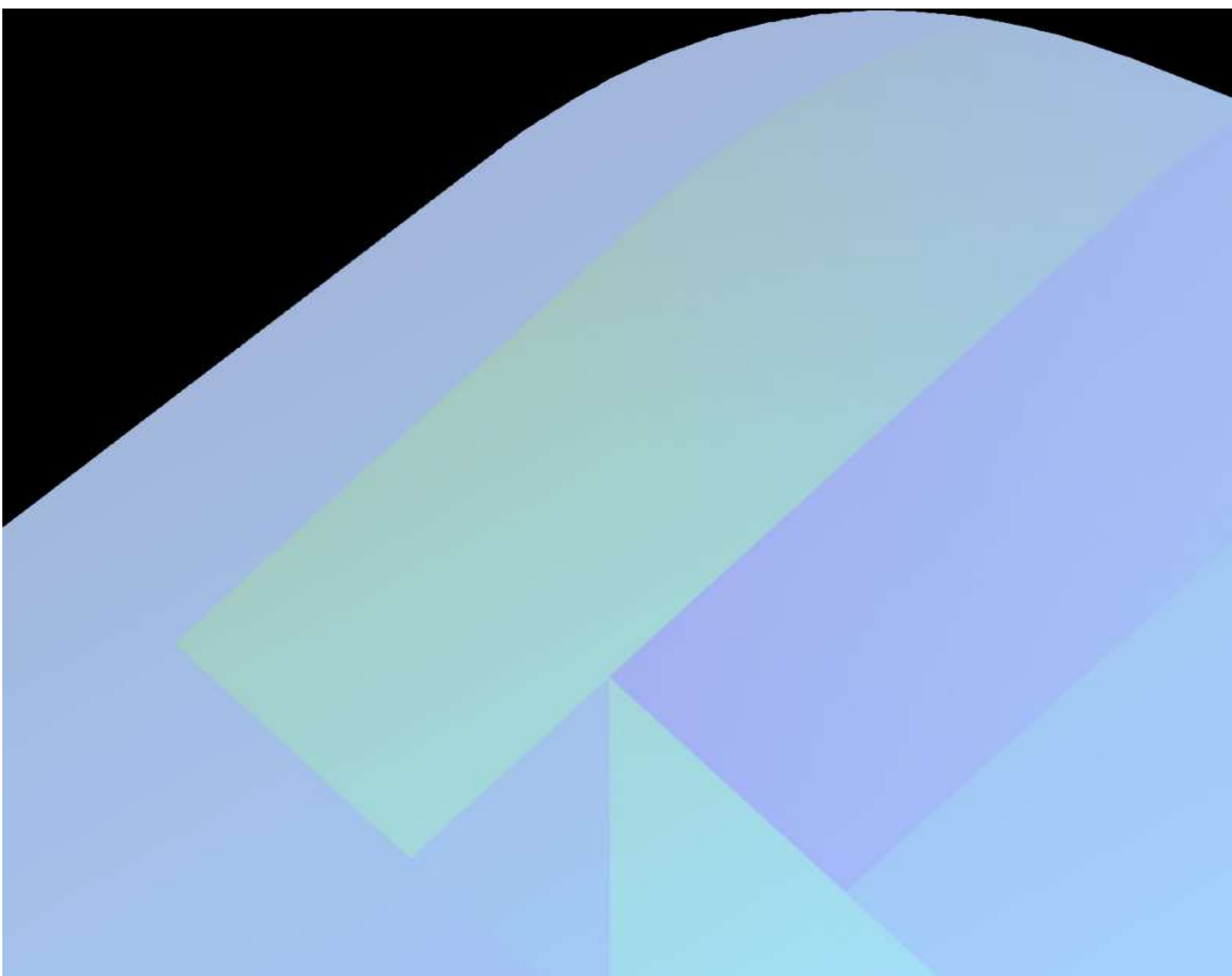


# Насоки

**за последователното прилагане на предпоставките за използването на мерките за ранна намеса (член 18, параграф 8 от РВПЦК)**



## Съдържание

I. Обхват.....	1
II. Препратки към законодателни актове, и съкращения.....	2
III. Цел .....	4
IV. Спазване на насоките и задължения за докладване.....	5
Статут на насоките.....	5
Изисквания за докладване .....	5
V. Насоки за последователното прилагане на предпоставките за използването на мерките за ранна намеса .....	6
Насока 1: Процедура .....	6
Насока 2: Оценка на финансовата стабилност в Съюза или в държава членка .....	7
Насока 3: Предпоставки за капиталови изисквания 8	
Насока 4: Предпоставки за пруденциални изисквания 9	
a. Управление на експозициите .....	9
b. Изисквания за допълнително обезпечение .....	9
c. Гаранционен фонд и други финансови ресурси .....	10
d. Механизми за контрол на ликвидния риск .....	10
e. Каскаден принцип при неизпълнение.....	11
f. Изисквания за обезпечение .....	11
g. Инвестиционна политика .....	11
h. Процедури при неизпълнение .....	12
i. Преглед на модели, стрес тестове и бек тестове.....	13
j. Сетълмент .....	13
Насока 5: Предпоставка във връзка с идентифицирани опасения относно спазването на РЕПИ .....	14
Насока 6: Предпоставка във връзка с въздействието на ЦК върху други субекти изложени на риск за финансовата стабилност .....	15
Насока 7: Предпоставка относно оперативната жизнеспособност на ЦК .....	15
Насока 8: Предпоставка относно финансовата жизнеспособност на ЦК .....	16



Насока 9: Предпоставка за възникваща кризисна ситуация ..... 17



## **I. Обхват**

### **Кой?**

1. Настоящите насоки се прилагат за компетентните органи, определени съгласно член 22 от РЕПИ, които упражняват надзор върху ЦК, получили разрешение съгласно член 14 от РЕПИ.

### **Какво?**

2. Настоящите насоки се отнасят до общите процедури и методологии за процеса на надзорен преглед и оценка съгласно член 21 от РЕПИ. Настоящите насоки не въвеждат нови изисквания към ЦК в допълнение към посочените в РЕПИ или съответните технически стандарти.

### **Кога?**

3. Настоящите насоки се прилагат два месеца след датата на публикуването на уебсайта на ESMA на официалните езици на Европейския съюз.



## II. Препратки към законодателни актове и съкращения

### Препратки към законодателни актове

РВПЦК	РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2021/23 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 16 декември 2020 година относно рамка за възстановяване и реструктуриране на централни контрагенти и за изменение на регламенти (ЕС) № 1095/2010, (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 806/2014 и (ЕС) 2015/2365 и на директиви 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2007/36/ЕО, 2014/59/ЕС и (ЕС) 2017/1132 <sup>1</sup> .
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 <sup>2</sup> .
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 <sup>3</sup> .
Делегиран регламент 152/2013	Делегиран регламент (ЕС) № 152/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година относно капиталовите изисквания за централните контрагенти <sup>4</sup>
Делегиран регламент 153/2013	Делегиран регламент (ЕС) № 152/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година относно изискванията за централните контрагенти <sup>5</sup>

<sup>1</sup> ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1–102

<sup>2</sup> ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр.1

<sup>3</sup> ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84

<sup>4</sup> ОВ L 52, 23.2.2013 г., стр. 37

<sup>5</sup> ОВ L 52, 23.2.2013 г., стр. 41



## Съкращения

<i>ЗОП</i>	запазване на обичайната практика
<i>ЦК</i>	Централен контрагент
<i>ЕК</i>	Европейска комисия
<i>ЕИП</i>	Европейско икономическо пространство
<i>ЕСФН</i>	Европейска система за финансов надзор
<i>ESMA</i>	Европейски орган за ценни книжа и пазари
<i>ЕССР</i>	Европейски съвет за системен риск
<i>ЕС</i>	Европейски съюз

## Определения

4. Освен ако не е посочено друго, термините, използвани в настоящите насоки, имат същото значение като в РВПЦК, РЕПИ и Делегирани регламенти 152/2013 и 153/2013.



### III. Цел

5. Настоящите насоки се основават на член 18, параграф 8 от РВПЦК и са издадени в съответствие с член 16 от Регламента за ESMA.
6. Целите на настоящите насоки са да се установят последователни, ефикасни и ефективни надзорни практики в рамките на ЕСФН и да се осигури общо, еднакво и последователно прилагане на член 18, параграф 1 от РВПЦК.
7. По-специално, настоящите насоки се стремят да предоставят на компетентните органи указания относно ситуацията, при които те трябва да обмислят прилагането на мерки за ранна намеса към ЦК. По-конкретно, насоките предоставят показатели, указващи прилагането на предпоставките, които предполагат обмисляне дали да се приложат мерки за ранна намеса.



## **IV. Спазване на насоките и задължения за докладване**

### **Статут на насоките**

8. Настоящите насоки ще бъдат издадени в съответствие с член 16 от Регламента за ESMA и ще бъдат адресирани до компетентните органи. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA компетентните органи трябва да положат всички усилия за спазване на настоящите насоки.
9. Насоките на ESMA уточняват възгледите на ESMA относно подходящите надзорни практики в рамките на ЕСФН или за това как трябва да се прилага правото на ЕС в определена област. Поради това ESMA очаква всички компетентни органи, до които са адресирани насоките, да ги спазват. Компетентните органи, за които се отнасят настоящите насоки, следва да ги спазват, като ги включат в националните си правни и/или надзорни практики, както е целесъобразно (напр. чрез изменения на законодателната рамка или на своите надзорни процеси).

### **Изисквания за докладване**

10. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA, компетентните органи трябва да уведомят ESMA дали i) спазват, ii) не спазват, но възнамеряват да спазват, или iii) не спазват и не възнамеряват да спазват насоките. В случай че не спазват насоките, компетентните органи трябва да посочат причините да не спазват насоките, до два месеца след датата на публикуване на насоките на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС, за мотивите си да не спазват насоките.
11. На уебсайта на ESMA е публикуван образец на такова уведомление. Попълненият образец се изпраща на ESMA. Уведомленията трябва да се подават от лица с подходящи правомощия за докладване на съответствие от името на техните компетентни органи.



## **V. Насоки за последователното прилагане на предпоставките за използването на мерките за ранна намеса**

Всяко съществено влошаване или аномалии, идентифицирани чрез мониторинг на показателите, трябва незабавно да бъдат разгледани за по-нататъшно разследване. Конкретно, компетентните органи следва да определят тяхната причина, да оценят съществеността на потенциалното въздействие върху ЦК и да документират причината и резултата от оценката. Когато пруденциалните показатели на ЦК се влошат значително, компетентните органи следва да вземат решение дали да приложат мерки за ранна намеса.

Компетентните органи следва във всеки случай и в рамките на наличното време да решат дали трябва да се приложи мярка за ранна намеса въз основа на цялостна оценка както на качествени, така и на количествени обективни елементи, като се вземат предвид всички обстоятелства и информация, налични към този момент, и доколкото са приложими за ЦК, или е обоснована ограничена оценка поради времеви ограничения. Следователно, в зависимост от значимостта на влошаването или аномалиите в показателите, причините за това и съществеността на потенциалното пруденциално въздействие върху ЦК, компетентните органи, за да спечелят време, могат да решат да приложат мерки за ранна намеса веднага след установяване на причината и цялостното въздействие на аномалията.

Когато е идентифицирана предпоставка (като се вземат предвид показателите) и следователно това води до оценка на възможното използване на мерки за ранна намеса, резултатите от тези разследвания и решения относно възможното прилагане на мерки за ранна намеса (включително причините да не се предприеме мярка), трябва да бъдат ясно документирани от компетентните органи в съответствие с общите надзорни процедури.

Разследванията и оценките, предприети от компетентен орган в съответствие с настоящите насоки, е добре да бъдат отбелязани в годишния преглед на ЦК.

Насоки 1 и 2 имат за цел да определят процедурите за прилагане на Насоки 3 до 9.

### **Насока 1: Процедура**

Когато е настъпила една от предпоставките, изброени в член 18, параграф 1 от РВПЦК, и когато компетентният орган, прилагайки настоящите насоки, счита, че такава ситуация може да доведе до оценка съгласно този член дали да се приложи някоя от мерките за ранна намеса, компетентният орган следва:

- a) да разследва допълнително ситуацията;
- b) да оцени тежестта на ситуацията, като прецени дали ситуацията



представлява значителен риск за ЦК, дали може да повлияе неблагоприятно върху цялостната жизнеспособност на ЦК или може да бъде пагубна за цялостната финансова стабилност; и

- c) да вземе предвид следните аспекти при решението дали да приложи мярка за ранна намеса:
  - (i) спешността на ситуацията,
  - (ii) мащаба на събитието,
  - (iii) цялостната жизнеспособност на ЦК; и
  - (iv) дали ситуацията може да бъде пагубна за финансовата стабилност в Съюза или в държава–членка.

Тази оценка се извършва преди или по същото време, когато компетентният орган предприема изискванията, предвидени в параграфи 3 до 7 на член 18 от РВПЦК, като например консултацията с надзорната колегия.

## **Насока 2: Оценка на финансовата стабилност в Съюза или в държава–членка**

Когато оценява дали ЦК ще представлява риск за финансовата стабилност на Съюза или една от неговите държави членки, както е посочено в насоки 5 и 6, компетентният орган следва да вземе предвид (i) естеството и сложността, (ii) размера и пазарния дял, (iii) концентрацията и (iv) оперативната съвместимост и взаимосвързаност на ЦК, за да оцени дали ситуацията, установена в ЦК, поражда опасения за финансовата стабилност, т.е. системния мащаб на ситуацията в ЦК.

Компетентният орган може да вземе предвид следните параметри в своята оценка:

- a) По отношение на **естеството и сложността** на ЦК, (i) държавите, в които ЦК предоставя или възнамерява да предоставя клирингови услуги; (ii) степента, до която ЦК предоставя други услуги в допълнение към клиринговите услуги; (iii) вида на финансовите инструменти, преминали или подлежащи на клиринг от страна на ЦК; iv) дали финансовите инструменти, преминали или подлежащи на клиринг от страна на ЦК, подлежат на задължението за клиринг съгласно член 4 от Регламент (ЕС) № 648/2012.
- b) По отношение на **размера и пазарния дял** на ЦК в рамките на Съюза или дори в рамките на икономиката на всяка държава-членка, компетентните органи следва да вземат предвид, (i) за всяка валута на ЕС, обемите, преминали клиринг от ЦК за клас активи, както в абсолютни, така и в относителни стойности (в сравнение с обемите на инструменти в такава валута, преминали клиринг от всички ЦК), (ii) максималния размер на допълнителни обезпечения, събран от ЦК (iii) очакваното най-голямо задължение за плащане за един ден общо, което би било причинено от неизпълнение на всеки един или двама



най-големи единични клирингови членове (и техните свързани лица) при екстремни, но правдоподобни пазарни условия и (iv) размера на общите ликвидни финансови ресурси, предоставени на ЦК от субекти, установени в Съюза или които са част от група, подлежаща на консолидиран надзор в Съюза.

- c) По отношение на **концентрацията**, значителната концентрация на ЦК по отношение на финансовата система на ЕС или която и да е негова държава членка може да се измери чрез:
- (i) Абсолютните и относителните експозиции (открити позиции по трансакции с ценни книжа, трансакции за финансиране на ценни книжа и борсово търгувани деривати; и условно непогасени извънборсови трансакции с деривати), поети от клиринговите членове на ЦК в ЕС и поети от клиринговите членове на всяка държава членка;
  - (ii) Абсолютните и относителните нива на допълнителните обезпечения, гаранционните фондове и ликвидните ресурси, предоставени от клиринговите членове на ЦК в ЕС и предоставени от клиринговите членове на всяка държава членка.
- d) Когато показателите разкриват силна **оперативна съвместимост или взаимосвързаност** между ЦК и друг ЦК или други ИФП в рамките на финансовата система в една или повече от държавите членки, компетентните органи следва да преценят дали събитието, което е задействало оценката за прилагане на мерки за ранна намеса, представлява риск (или има вероятност да създаде риск) за финансовата стабилност в рамките на Съюза или една от неговите държави членки.

### Насока 3: Предпоставки за капиталови изисквания

Първата предпоставка по отношение на капиталовите изисквания е *нарушение* от страна на ЦК на изискването по член 16 от РЕПИ и членове 1 до 5 от Делегиран регламент 152/2013.

Втората предпоставка по отношение на капиталовите изисквания е *вероятно нарушение в близко бъдеще* от страна на ЦК на изискването по член 16 от РЕПИ и членове 1 до 5 от Делегиран регламент 152/2013.

Показателите за идентифициране на втората предпоставка са например което и да е от следните:

- a) Когато реализирана, оценена или прогнозирана загуба ще намали капиталовото ниво на ЦК под прага за уведомяване, посочен в член 1, параграф 3 от Делегиран регламент 152/2013, и когато има вероятност капиталовите изисквания да бъдат нарушени с хода на времето;



- b) Когато реализирана, оценена или прогнозирана загуба води или има вероятност да доведе до значително влошаване на капитала на ЦК, без да се нарушава прагът за уведомяване и е резултат от:
- (i) постепенна загуба на капитал за период от време, когато причината за влошаването се счита за много вероятно да продължи да намалява капитала на ЦК със значително темпо, следователно е вероятно ЦК да наруши своя праг за уведомяване с хода на времето; или
  - (ii) значителна внезапна или очаквана загуба, при която има вероятност ЦК да наруши прага за уведомяване в близко бъдеще.

## **Насока 4: Предпоставки за пруденциални изисквания**

### **a. Управление на експозициите**

Първата предпоставка по отношение на пруденциалните изисквания е *нарушение* от страна на ЦК на изискването по член 40 от РЕПИ да измерва и оценява своята ликвидност и кредитна експозиция към всеки клирингов член.

Втората предпоставка по отношение на пруденциалните изисквания е *вероятното нарушение в близко бъдеще* от страна на ЦК на изискването по член 40 от РЕПИ да измерва и оценява своята ликвидност и кредитна експозиция към всеки клирингов член.

Показател за идентифициране на втората предпоставка е, например, когато ЦК показва внезапно и значително влошаване или непрекъснато влошаване на измерванията и оценките, предприети от ЦК, измерени чрез показатели като (но не само) следните:

- (i) затруднения при повторно консолидиране на сделки на клирингови членове;
- (ii) проблеми при потвърждаване на позиции и/или сетълмент на трансакции;
- (iii) установяване на валидни ценови източници, все по-често възникват трудности при съпоставянето на цените или липсват подробности за цените или стари цени;
- (iv) оперативните инциденти, възпрепятстващи изчисляването или събирането на изискванията за обезпечение, увеличават мащаба или честотата си,

и когато някое от горепосочените установени влошавания се повтаря или увеличава и когато с течение на времето съществува ясен риск ЦК да наруши изискванията за управление на експозициите.

### **b. Изисквания за допълнително обезпечение**



Първата предпоставка по отношение на изискванията за допълнително обезпечение е *нарушение* от страна на ЦК на изискванията по член 41 от РЕПИ или членове 24 до 28 от Делегиран регламент 153/2013.

Втората предпоставка по отношение на изискванията за допълнително обезпечение е *вероятно нарушение в близко бъдеще* от страна на ЦК на изискването по член 41 от РЕПИ или членове 24 до 28 от Делегиран регламент 153/2013.

Показател за идентифициране на втората предпоставка е, например, когато ЦК показва внезапно и значително влошаване или непрекъснато влошаване на управлението на допълнителните обезпечения, в частност исканията за допълнителни обезпечения, измерени чрез показатели като (но не само):

- (i) когато има повтарящи се проблеми, отбелязани от резултатите от бек-тестване;
- (ii) когато има съществени недостатъци в управлението на допълнителните обезпечения, в резултат на което общите допълнителни обезпечения може да са неадекватни в случай, че ЦК трябва да ликвидира портфейл.

### **c. Гаранционен фонд и други финансови ресурси**

Първата предпоставка по отношение на изискванията за гаранционен фонд и за други финансови ресурси е *нарушение* от страна на ЦК на изискванията по член 42 от РЕПИ или членове 29 до 31 от Делегиран регламент 153/2013 или изискванията по член 43 от РЕПИ, член 41 от РЕПИ или членове 24 до 28 от Делегиран регламент 153/2013.

Втората предпоставка по отношение на изискванията за гаранционен фонд и за други финансови ресурси е *вероятно нарушение в близко бъдеще* от страна на ЦК на изискванията по член 42 от РЕПИ или членове 29 до 31 от Делегиран регламент 153/2013 или изискванията по член 43 от РЕПИ 41 от РЕПИ или членове 24 до 28 от Делегиран регламент 153/2013.

Показател за идентифициране на втората предпоставка е, например, когато гаранционният фонд и/или други ресурси се считат за значително неадекватни. Това може да се докаже от резултата от вътрешния стрес тест на ЦК, т.е. способността му да издържи, при екстремни, но правдоподобни пазарни условия, неизпълнението на задълженията на клиринговия член, към който има най-големи експозиции, или на втория и третия по големина клирингов член и причината за този резултат не е вероятно да бъде коригирана от ЦК в рамките на установените времеви рамки.

### **d. Механизми за контрол на ликвидния риск**

Първата предпоставка по отношение на изискванията за механизми за контрол на ликвидния риск е *нарушение* от страна на ЦК на изискванията по член 44 от



РЕПИ или членове 32 до 34 от Делегиран регламент 153/2013.

Втората предпоставка по отношение на изискванията за механизми за контрол на ликвидния риск е *вероятно нарушение в близко бъдеще* от страна на ЦК на изискванията по член 44 от РЕПИ или членове 32 до 34 от Делегиран регламент 153/2013.

Показател за идентифициране на втората предпоставка е, например, когато ликвидната позиция на ЦК се влошава за кратък период от време и причината за това влошаване се счита за много вероятно да продължи да намалява ликвидността, налична за ЦК със значително количество и скорост. Причините за това могат да включват оттегляне на договори за услуги или доставчици, повишени изисквания за ликвидност, които не са изпълнени чрез увеличени провизии за ликвидност или влошаване на качеството на обезпечението.

#### **е. Каскаден принцип при неизпълнение**

Първата предпоставка по отношение на изискванията за каскадния принцип при неизпълнение е *нарушение* от страна на ЦК на изискванията по член 45 от РЕПИ или членове 35 до 36 от Делегиран регламент 153/2013.

Втората предпоставка по отношение на изискванията за каскадния принцип при неизпълнение е *вероятно нарушение в близко бъдеще* от страна на ЦК на изискванията по член 45 от РЕПИ или членове 35 до 36 от Делегиран регламент 153/2013.

Показател за идентифициране на втората предпоставка е, например, когато има проблеми като правен риск, засягащ приложимостта на каскадата.

#### **ф. Изисквания за обезпечение**

Първата предпоставка по отношение на изискванията за обезпечение е *нарушение* от страна на ЦК на изискванията по член 46 от РЕПИ или членове 37 до 42 от Делегиран регламент 153/2013.

Втората предпоставка по отношение на изискванията за обезпечение е *вероятно нарушение в близко бъдеще* от страна на ЦК на изискванията по член 46 от РЕПИ или членове 37 до 42 от Делегиран регламент 153/2013.

Показател за идентифициране на втората предпоставка е, например, когато ЦК показва продължаващо влошаване на управлението на своите изисквания за обезпечение, измерено чрез показатели като (но не само) ако ЦК на няколко пъти е управлявал неправилно своите изисквания за обезпечение или прилага неадекватни проценти за намаляване на стойността на обезпечението, потенциално доказани от бек-тестовите на ЦК срещу пазарни движения и всяко от тези установени влошавания се повтаря или увеличава и с течение на времето съществува ясен риск ЦК да наруши своите изисквания за обезпечение или процедури при неизпълнение.



## **g. Инвестиционна политика**

Първата предпоставка по отношение на изискванията за инвестиционна политика е *нарушение* от страна на ЦК на изискванията по член 47 от РЕПИ или членове 43 до 46 от Делегиран регламент 153/2013.

Втората предпоставка по отношение на изискванията за инвестиционна политика е *вероятно нарушение в близко бъдеще* от страна на ЦК на изискванията по член 47 от РЕПИ или членове 43 до 46 от Делегиран регламент 153/2013.

Показателите за идентифициране на втората предпоставка са например което и да е от следните:

(i) ЦК показва продължаващо влошаване по отношение на инвестициите и управлението на изискванията за инвестиционната политика, при което с течение на времето съществува ясен риск ЦК да наруши изискванията за инвестиционна политика или да засегне капиталовата си позиция, което може да се докаже от:

- недостатъчно прилагане на инвестиционни процеси,
  - недостатъци в процесите на вземане на решения и наблюдение, свързани с инвестициите на ЦК,
  - погрешно записване на инвестиционни сделки,
  - неефективен мониторинг на договореностите или кредитното качество на финансовите контрагенти или доставчици на финансови услуги,
  - опасения относно възможността за ликвидирание на инвестициите с минимален неблагоприятен ценови ефект,
- и когато някое от тези установени влошавания се повтаря или увеличава;

(ii) ЦК изпитва инвестиционни загуби редовно или бързо и натрупването на загуби вероятно ще затрудни капиталовата позиция на ЦК.

## **h. Процедури при неизпълнение**

Първата предпоставка по отношение на изискванията за процедури при неизпълнение е *нарушение* от страна на ЦК на изискванията по член 48 от РЕПИ.

Втората предпоставка по отношение на изискванията за процедури при неизпълнение е *вероятно нарушение в близко бъдеще* от страна на ЦК на изискването по член 48 от РЕПИ.

Показател за идентифициране на втората предпоставка е, например, когато ЦК показва постоянно влошаване на управлението на процесите при неизпълнение,



измерено чрез показатели като (но не само):

- (i) ЦК многократно не успява да предприеме действия за подобряване на своите процедури при неизпълнение, след установяването на недостатъци в тези процедури;
- (ii) подходът, възприет от ЦК за гарантиране на изпълняемостта на процедурите при неизпълнение, има недостатъци или не работи;
- (iii) в усилията на ЦК да оцени прехвърлянето на позиции липсват подробности,
- (iv) и когато някое от тези установени влошавания се повтаря или увеличава и когато с течение на времето съществува ясен риск ЦК да наруши изискванията за процедури при неизпълнение.

### **i. Преглед на модели, стрес тестове и бек тестове**

Първата предпоставка по отношение на изискванията за преглед на модели, стрес тестове и бек тестове е *нарушение* от страна на ЦК на изискванията по член 49 от РЕПИ или членове 47 до 61 от Делегиран регламент 153/2013.

Втората предпоставка по отношение на изискванията за преглед на модели, стрес тестове и бек тестове е *вероятно нарушение в близко бъдеще* от страна на ЦК на изискванията по член 49 от РЕПИ или членове 47 до 61 от Делегиран регламент 153/2013.

Показател за идентифициране на втората предпоставка е, например, когато ЦК показва постоянно влошаване в управлението на прегледа на модели, тестове и бек тестове, измерено чрез показатели като (но не само):

- (i) има признаци, че честотата на преглед и прилагане на стрес тестове/бек тестове намалява;
- (ii) има идентифицирани опасения във връзка с независимостта на прегледите;
- (iii) входящите данни, използвани при стрес тестване, не са проверени за качество, неясни са, подлежат на тълкуване и следователно водят до по-малко подробни или точни резултати,

и когато някое от тези установени влошавания се повтаря или увеличава и когато с течение на времето съществува ясен риск ЦК да наруши изискванията за прегледа на стрес тестове и бек тестове.

### **j. Сетълмент**

Първата предпоставка по отношение на изискванията за сетълмент е *нарушение* от страна на ЦК на изискванията по член 50 от РЕПИ и членове 50а-г от РЕПИ.

Втората предпоставка по отношение на изискванията за сетълмент е *вероятно*





*нарушение в близко бъдеще* от страна на ЦК на изискванията по член 50 от РЕПИ и членове 50а-г от РЕПИ.

Показателите за идентифициране на втората предпоставка са например което и да е от следните:

- (i) ЦК не изпълнява или има явен риск, че ЦК няма да изпълни своите задължения за сетълмент в която и да е от съответните валути, когато станат дължими и когато някоя от тези открити неизправности не бъде отстранена в рамките на даден период от време, ако е значителна, повтаряща се или нарастваща и когато с течение на времето съществува ясен риск ЦК да наруши задължението си съгласно РЕПИ;
- (ii) ЦК показва непрекъснато влошаване на управлението на задълженията на ЦК за сетълмент, например когато ЦК не проучва непрекъснато възможността да използва пари на централната банка или когато стъпките, предприети от ЦК за стриктно ограничаване на рисковете от сетълмента, са по-малко ефективни и когато някое от тези открити влошавания се повтаря или увеличава и когато с течение на времето съществува явен риск ЦК да наруши изискванията за процедурите при изпълнение.

## **Насока 5: Предпоставка във връзка с идентифицирани опасения относно спазването на РЕПИ**

Показателите за предпоставка във връзка със спазването на РЕПИ са изброени по-долу и трябва да бъдат наблюдавани от компетентните органи. Когато един от тях бъде изпълнен, компетентният орган следва да направи оценка и да вземе решение относно потенциалното прилагане на мерки за ранна намеса.

Показателите за идентифициране на предпоставката във връзка със спазването на РЕПИ са например която и да е от следните ситуации:

- (i) има идентифицирано съществено опасение, което е оставено неразрешено, повтарящо се или нарастващо;
- (ii) има ясни признаци, че е вероятно ЦК да не успее да предприеме съществени корекции на констатациите, както е поискано от компетентния орган във връзка със съответните изисквания на РЕПИ;
- (iii) има ясни признаци, че:
  - ЦК няма да успее, или има значителен риск ЦК да не успее да извърши съществени плащания, когато са дължими;
  - ЦК няма да успее или има значителен риск ЦК да не успее да спази основното споразумение или да изпълни съществени задължения, когато станат дължими;
  - ЦК извършва плащанията си с нарастващо забавяне,



- и когато някой от тези открити проблеми не е отстранен в рамките на даден период от време, като е значителен, повтарящ се или нарастващ,
- и с хода на времето
- съществува явен риск ЦК да представлява риск за финансовата стабилност на Съюза или на една от неговите държави членки; или
- съществува явен риск, че установеното опасение ще повлияе или има вероятност да повлияе отрицателно на способността на ЦК да извършва своите клирингови услуги в Съюза или в една от неговите държави членки.

**Идентифицирано опасение** означава всякакви съществени установени нарушения, почти нарушения или пропуски в прилагането на РЕПИ или други приложими правила и други идентифицирани случаи на лошо управление или други открития относно текущото съответствие на ЦК с изискванията на РЕПИ и когато откритието не е обхванато от Насоките 3 и 4.

## **Насока 6: Предпоставка във връзка с въздействието на ЦК върху други субекти изложени на риск за финансовата стабилност**

Показатели за предпоставката във връзка с въздействието на ЦК върху други субекти, изложени на риск за финансовата стабилност, са изброени по-долу и трябва да бъдат наблюдавани от компетентните органи и когато един от тях е изпълнен, да бъдат оценени от компетентния орган, за да вземе решение относно прилагането на мерки за ранна намеса.

Показател за идентифициране на предпоставката във връзка с въздействието на ЦК върху други субекти изложени на риск за финансовата стабилност е например всяка от следните ситуации, при които:

- a) политиките за обезпечение и допълнително обезпечение на ЦК може да доведат до явна процикличност и създаване на проблеми с ликвидността при клиринговите членове (включително клиенти и непреки клиенти);
- b) случил се е или има вероятност да се случи оперативен инцидент на ЦК, който може съществено да засегне неблагоприятно (i) услугите на други ИФП или (ii) други субекти като борси или платформи за съпоставяне;
- c) размерът на ликвидните ресурси, който ЦК може да изиска, независимо дали при ЗОП или в сценарий на неизпълнение, е вероятно да представлява заплаха за стабилността на контрагента, необходим за предоставяне на такива ресурси на ЦК;
- d) ЦК налага или има вероятност да наложи разход или изискване на клиринговите членове, което ще изложи на риск достъпа до клиринг за



такива членове за засегнатите услуги,

и ако идентифицираният проблем остане неразрешен, повтаря се или нараства и когато с течение на времето съществува ясен риск ЦК да представлява риск за финансовата стабилност на Съюза или на една от неговите държави членки.

## **Насока 7: Предпоставка относно оперативната жизнеспособност на ЦК**

Показателите за предпоставката относно оперативната жизнеспособност на ЦК са изброени по-долу и трябва да бъдат наблюдавани от компетентните органи. Когато един от тях бъде изпълнен, компетентният орган следва да направи оценка и да вземе решение относно потенциалното прилагане на мерки за ранна намеса.

Показател за идентифициране на предпоставката относно оперативната жизнеспособност на ЦК, е когато компетентният орган идентифицира индикации за възникваща кризисна ситуация в ЦК, която би могла да повлияе на дейността на ЦК, като оперативни или организационни недостатъци, рискове или ограничения, които ще повлияят или има вероятност да повлияят отрицателно на оперативната жизнеспособност на ЦК и по-специално на способността му да предоставя своите клирингови услуги.

Когато оценява наличието на всякакви оперативни или организационни недостатъци, рискове или ограничения, компетентният орган взема предвид поне следните ситуации:

- a) Загуба на критичен персонал, като например персонал за управление на риска или друг персонал, участващ в управлението на сделки, обезпечения или стратегията за ликвидация на член в неизпълнение.
- b) Наличието на голямо събитие/инцидент със загуба от оперативен риск или голям инцидент свързан с репутацията, като ИТ сринове, измами, кибератаки и природни бедствия, при които ЦК не е в състояние или е вероятно да не бъде в състояние да се възстанови или да се справи своевременно.
- c) Неизпълнение от критичен субект на трета страна не позволява на ЦК да изпълни изцяло или частично задълженията си към своите участници, включително сетълмент на транзакции и плащания на искания за допълнително обезпечение.
- d) ЦК може да не е в състояние да се справи своевременно със сериозни оперативни ограничения, когато например плановете за непрекъснатост на бизнеса се окажат неадекватни за възстановяване на операциите на ЦК.
- e) Оперативните събития в ЦК са с повишена честота, включително когато



ЦК показва непрекъснато влошаване на оценката на риска и недостатъците в нейните ИТ системи или идентифицираните ИТ проблеми остават неразрешени.

- f) Налице е повишена честота или големина на оперативни ограничения при взаимосвързани субекти, като (i) оперативно съвместими ЦК, (ii) ИФП или (iii) доставчици на услуги (на които ЦК разчита за критичните си функции, като ИТ облачни услуги).
- g) Има корпоративни събития, които е вероятно да повлияят негативно на стабилността на ЦК.

## **Насока 8: Предпоставка относно финансовата жизнеспособност на ЦК**

Показателят за предпоставката относно финансовата жизнеспособност на ЦК е описан по-долу и трябва да бъде наблюдаван от компетентните органи. Когато бъде изпълнен, компетентният орган следва да направи оценка и да вземе решение относно потенциалното прилагане на мерки за ранна намеса.

Показател за идентифициране на предпоставката относно финансовата жизнеспособност на ЦК, е когато компетентният орган идентифицира индикации за възникваща кризисна ситуация в ЦК, която ще повлияе или има вероятност да повлияе отрицателно на финансовата жизнеспособност на ЦК, и която може да изложи на риск дейността на ЦК и по-специално на способността му да предоставя своите клирингови услуги.

Когато оценява този показател, компетентният орган следва да вземе предвид най-малко следните ситуации:

- a) ЦК е изправен пред съдебен иск от клирингови членове или външни заинтересовани страни или участва в текущ или очакван съдебен спор, при който рисковата сума или известната или неизвестна сума за сетълмент може да застраши финансовата жизнеспособност или стабилност на ЦК.
- b) Наложени или очаквани регулаторни санкции, когато изложената на риск сума може да застраши финансовата жизнеспособност или стабилност на ЦК или ЦК получава значителни забележки от външни одитори.
- c) Увеличаване на разходите и/или намаляване на приходите, което води до съмнение относно жизнеспособността на ЦК като действащо предприятие.
- d) Членството в ЦК претърпява съществени неблагоприятни промени, като например влошаване на кредитоспособността на клиринговите членове, когато тези промени могат да застрашат финансовата жизнеспособност или стабилност на ЦК.
- e) ЦК изпитва загуба на клирингови членове или доверие в способността си



да управлява рискове, оперативно и/или финансово, което може да го постави в положение да не е в състояние да извършва своите бизнес дейности и да застраши финансовата стабилност на ЦК. Това може да бъде доказано чрез:

- (i) намаляване на транзакциите, предоставени за клиринг, или
- (i) намерение на клиринговите членове да прекратят договорите си с ЦК (известие за прекратяване).

## **Насока 9: Предпоставка за възникваща кризисна ситуация**

Показателят за предпоставка за възникваща криза поради външни въздействия е описан по-долу и следва да се наблюдава от компетентните органи. Когато бъде изпълнен, компетентният орган следва да направи оценка и да вземе решение относно потенциалното прилагане на мерки за ранна намеса.

Показателят за идентифициране на предпоставката за възникваща криза е, например, когато компетентните органи идентифицират възникваща кризисна ситуация извън ЦК, която би могла съществено да засегне операциите на ЦК и по-специално способността му да предоставя своите клирингови услуги .

Когато оценява този показател, компетентният орган следва да вземе предвид най-малко следните ситуации:

- a) Съществено количество неизпълнения в даден сектор.
- b) Съществени проблеми във функционирането на пазар или пазарен сегмент.