

## Насоки

**Относно прилагането на обстоятелствата, при които се счита, че даден централен контрагент е проблемен или има вероятност да стане проблемен (член 22, параграф 6 от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК)**

## Съдържание

|   |    |
|---|----|
| I. Обхват на насоките .....   | 4  |
| II. Нормативни документи и съкращения .....   | 5  |
| III. Цел .....  | 7  |
| IV. Спазване на насоките и задължения за докладване.....  | 8  |
| Статут на насоките.....   | 8  |
| Изисквания за докладване .....  | 8  |
| V. Насоки .....   | 9  |
| Насока 1 Обективни критерии за определяне на ЦК като проблемен или с вероятност да стане проблемен.....   | 10 |
| Насока 2 Цялостен анализ .....  | 10 |
| Насока 3 относно наличността и адекватността на мерките за възстановяване на ЦК — определяне съгласно член 22, параграф 3, буква в) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК.....                | 12 |
| Насока 4 Предварително финансирани и заделени финансови ресурси, с които ЦК разполага — определяне съгласно член 22, параграф 3, букви а) и г) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК .....    | 13 |
| Насока 5 Ликвидни ресурси и механизми за ликвидност, с които ЦК разполага — определяне съгласно член 22, параграф 3, букви а) и г) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК.....                 | 15 |
| Насока 6 относно оперативния капацитет на ЦК — определяне съгласно член 22, параграф 3, буква б) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК ..   | 16 |
| Насока 7 относно определянето по отношение на други изисквания за продължаване на разрешението — определяне съгласно член 22, параграф 3, буква а) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК..... | 17 |
| Насока 8 Информация, предоставена от компетентния орган.....  | 19 |
| Насока 9 Информация, предоставена от органа за реструктуриране .....  | 20 |

## **I. Обхват на насоките**

### **Кой?**

Настоящите насоки ще се прилагат за компетентните органи, както са определени в член 22 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура и за органите за преструктуриране, определени в член 2, параграф 3 от Регламента за възстановяване и преструктуриране на ЦК, когато те определят дали даден централен контрагент е проблемен или има вероятност да стане проблемен.

### **Какво?**

Насоки 1—7 се прилагат във връзка с член 22, параграф 3 от Регламента за възстановяване и преструктуриране на ЦК. Насоки 8 и 9 се прилагат във връзка с член 22, параграф 1, буква а) от Регламента за възстановяване и преструктуриране на ЦК.

### **Кога?**

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

## II. Нормативни документи и съкращения

За целите на настоящите насоки терминът „съответни органи“ ще се използва вместо „компетентния орган и/или органа за реструктуриране“.

### Нормативни документи

|  |  |
|--|--|
| Директива 2014/59/ЕС   | Директива № 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и за изменение на Директива 82/891/ЕИО на Съвета и директиви 2001/24/ЕО, 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2005/56/ЕО, 2007/36/ЕО, 2011/35/ЕС, 2012/30/ЕС и 2013/36/ЕС и на регламенти (ЕС) № 1093/2010 и (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета |
| Насоки на ЕБО относно това дали съответният субект е проблемен или има вероятност да стане проблемен | Насоки за интерпретирането на различните обстоятелства, при които дадена институция ще се счита за проблемна или евентуално проблемна съгласно член 32, параграф 6 от Директива 2014/59/ЕС   |
| Регламент за ESMA  | Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията <sup>1</sup>  |
| Регламент за технически стандарти 153/2013   | Делегиран регламент (ЕС) № 153/2013 на Комисията от 19 декември 2012 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти относно изискванията за централни депозитари на ценни книжа <sup>2</sup>   |

---

<sup>1</sup> ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

<sup>2</sup> ОВ L 52, 23.2.2013 г., стр. 41

Регламент за възстановяване и реструктуриране на ЦК

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>3</sup>

РЕПИ

Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции<sup>4</sup>

### Съкращения

*ESMA*

Европейски орган за ценни книжа и пазари

*ЕС*

Европейски съюз

*ЕСФН*

Европейска система за финансов надзор

*ЦК*

Централен контрагент

---

<sup>3</sup> *ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1—102*

<sup>4</sup> *ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1*

### III. Цел

- а) Настоящите насоки се основават на член 22, параграф 6 от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК, с изключение на насоки 8 и 9, които се основават на член 16, параграф 1 от Регламента за ESMA. Целта на настоящите насоки е да се насърчи сближаването на надзорните и оздравителните практики по отношение на прилагането на обстоятелствата, при които се счита, че ЦК е проблемен или има вероятност да стане проблемен.
- б) В настоящите насоки се изясняват различните обстоятелства, при които се счита, че ЦК е проблемен или има вероятност да стане проблемен, едно от трите кумулативни условия, посочени в член 22, параграф 1 от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК за задействане на действие по реструктуриране. По-специално, те имат за цел да насърчат сближаването на надзорните и оздравителните практики по отношение на това как и кога следва да се задейства реструктурирането по отношение на обстоятелствата, при които се счита, че ЦК е проблемен или е вероятно да стане проблемен. За целта настоящите Насоки изброяват набор от обективни критерии, които трябва да подпомогнат решението дали даден ЦК е проблемен или има вероятност да стане проблемен, в съответствие с обстоятелствата, изложени в член 22, параграф 3 от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК.
- в) Като се има предвид необходимостта от предоставяне на насоки относно консултациите и обмена на информация между компетентния орган и органа за реструктуриране с цел да се определи дали ЦК е проблемен или има вероятност да стане проблемен, обхватът на окончателните насоки се разширява извън обхвата, определен в член 22, параграф 6 от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК. По този начин ESMA реши да издаде Насоки 8 и 9 в съответствие с член 16, параграф 1 от Регламента за ESMA, съгласно който ESMA може да издава насоки с цел налагане на последователни, ефикасни и ефективни надзорни практики в рамките на ЕСФН и осигуряване на общо, еднакво и последователно прилагане на правото на Съюза.

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

### **Статут на насоките**

- a) Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA компетентните органи и органите за реструктуриране трябва да положат всички усилия за спазване на настоящите насоки.
  - г) Компетентните органи и органите за реструктуриране, за които се отнасят настоящите Насоки, следва да ги спазват, като ги включат по целесъобразност в своите национални правни и/или надзорни и свързани с реструктуриране практики.

### **Изисквания за докладване**

- a) В срок от два месеца от датата на публикуване на Насоките на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС, компетентните органи и органите за реструктуриране, за които се прилагат настоящите Насоки, трябва да уведомят ESMA дали i) спазват, ii) не спазват, но възнамеряват да спазват, или iii) не спазват и не възнамеряват да спазват Насоките.
  - д) Освен това, в случай че не спазват Насоките, компетентните органи и органите за реструктуриране уведомяват ESMA за своите мотиви в рамките на два месеца след датата на публикуване на Насоките на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС .
  - е) На уебсайта на ESMA е публикуван образец на уведомление. Попълненият образец се изпраща на ESMA.

## V. Насоки

Насоки 1—2 съдържат общи съображения, които следва да се прилагат в процеса на определяне дали даден ЦК трябва да се счита за проблемен или с вероятност да стане такъв, както е описано в насоки 3—7.

Насока 3 предоставя указания относно прилагането на член 22, параграф 3, буква в) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК при определяне дали ЦК не е в състояние или е вероятно да не бъде в състояние да възстанови своята жизнеспособност чрез прилагането на мерките си за възстановяване.

Насоки 4 и 5 предоставят указания относно прилагането на член 22, параграф 3, букви а) и г) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК. Те обаче се отнасят до различни видове финансови ресурси на ЦК. Насока 4 съдържа обективни елементи, които трябва да бъдат оценени по отношение на наличните финансови ресурси в ЦК. Насока 5 е съсредоточена върху прогнозните потоци от ликвидни ресурси, които ще повлияят на профила на ликвидния риск на ЦК и на равнището на ликвидните ресурси, с които ЦК разполага.

Насока 6 предоставя указания относно прилагането на член 22, параграф 3, буква б) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК при определяне на това дали ЦК не е в състояние или е вероятно да не бъде в състояние да изпълнява критична функция.

Насока 7 предоставя указания относно прилагането на член 22, параграф 3, буква а) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК, когато определя дали ЦК нарушава или има вероятност да наруши своите изисквания за разрешение по начин, който би оправдал отнемането на разрешението му съгласно член 20 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура.

С цел да се улесни навременното подаване на информация за определяне дали ЦК е проблемен или има вероятност да стане проблемен, компетентният орган и органът за реструктуриране следва да си съдействат взаимно, като прилагат Насоки 8 и 9. Следователно Насоки 8 и 9 изясняват предоставянето на информация и обмена на информация между компетентния орган и органа за реструктуриране в процеса на определяне дали ЦК е проблемен или има вероятност да стане проблемен.



## **Насока 1 Обективни критерии за определяне на ЦК като проблемен или с вероятност да стане проблемен**

Насока 1 предоставя общи указания относно съображенията, които трябва да бъдат оценени от съответния орган в процеса на определяне дали ЦК е проблемен или има вероятност да стане проблемен съгласно Насоки 3—7.

### **Насока 1**

С цел да се установи, че ЦК е проблемен или има вероятност да стане проблемен, в съответствие с обстоятелствата, посочени в член 22, параграф 3, букви а)—д) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК, съответните органи следва да оценят наличните обективни елементи, свързани с всяка от следните области, чието прилагане е допълнително изяснено в настоящите Насоки:

- а) способността на ЦК да възстанови своята жизнеспособност чрез прилагане на инструментите за възстановяване на ЦК;
- б) предварително финансираните и заделените финансови ресурси, които все още са на разположение на ЦК;
- в) ликвидните ресурси и механизмите за ликвидност, които все още са на разположение на ЦК;
- г) оперативния капацитет на ЦК; и
- д) други изисквания за продължаване на разрешението.

## **Насока 2 Цялостен анализ**

Насока 2 предоставя насоки относно общите съображения, които трябва да бъдат оценени от съответния орган в процеса на определяне дали ЦК е проблемен или с вероятност да стане такъв съгласно насоки 3—7.

## **Насока 2:**

Съответните органи следва да решат дали ЦК е проблемен или с вероятност да стане такъв въз основа на цялостна оценка както на качествените, така и на количествените обективни елементи, изброени в настоящите насоки, като вземат предвид всички обстоятелства и информация, налични към този момент и до степента, която е от значение за ЦК.

Определянето на ЦК като проблемен или с вероятност да стане такъв следва да остане експертно решение и не трябва да произтича автоматично от покриването на дадени обективни критерии.

Освен това, наборът от обективни елементи, изброени в настоящите насоки, не пречи на съответните органи да вземат предвид други съображения, показващи, че ЦК е проблемен или с вероятност да стане такъв.

Типичните обстоятелства, които могат да доведат до неизпълнение на задълженията на ЦК, включват:

- а) невъзможността на ЦК да управлява неизпълнението на един или повече клирингови членове (т.е. случаи на неизпълнение);
- б) неспособността на ЦК да се справи със събитие, което не е свързано с неизпълнение, което води до неуправляеми загуби за ЦК. Голям брой събития биха могли да доведат до загуби, които не са свързани с неизпълнение (т.е. събития, които не са свързани с неизпълнение), като например свързаните със:
  - а) неизпълнението или загубата на достъп до един или повече контрагенти, които не извършват клиринг, като например доставчици на ликвидност, банки или платформи по сетълмента, попечители, инвестиционни агенти, концентрационни банки или доставчици на услуги;
  - ж) риск, свързан с попечителство;
  - з) риск във връзка със сетълмента;
  - и) инвестиционен риск;

- й) събития, свързани с операционен риск (напр. откази при ИТ, измами, кибератаки, грешки в изискванията за допълване на маржин депозита, погрешно записване на инвестиционна търговия);
- к) правен риск.

Тези събития могат да се случат изолирано или съвместно, а инструментите и ресурсите за възстановяване, с които ЦК разполага за управление на тези събития, биха могли да се различават.

**Насока 3 относно наличността и адекватността на мерките за възстановяване на ЦК — определяне съгласно член 22, параграф 3, буква в) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК**

**Насока 3**

Когато определят дали ЦК не може или е вероятно да не може да възстанови своята жизнеспособност чрез прилагането на своите мерки за възстановяване, съответните органи следва да основават своето определяне на обективни елементи, включително:

- а) мерките за възстановяване, които са били приложени от ЦК и техния успех в доближаването на ЦК до портфейла, свързан със съответствието, възстановяването на финансовото му състояние, преодоляването или разпределянето на загуби или покриването на недостига на ликвидност;
- б) мерките за възстановяване, които все още са на разположение на ЦК и способността на ЦК да ги упражнява, включително законовите правомощия и оперативния капацитет на ЦК за това;
- в) наличието на кредитни улеснения, предоставени от централна банка;
- г) способността на заинтересованите страни, които са призовани да поемат загуби, като се вземат предвид всички изброени по-долу аспекти:
  - (i) понасяне на разходи или допринасяне за покриването на недостига на ликвидност при изпълнението на плана за възстановяване;
  - (ii) продължаване на участието във възстановяването на ЦК в съответствие с договорните им задължения; и

(iii) потенциалните рискове за финансовата стабилност, свързани с потенциалната неспособност на тези заинтересовани страни да понесат загубите и разходите, доколкото информацията е налична.

Като се има предвид, че тази оценка ще бъде извършена в ситуация на напрежение на пазара, в рамките на определен срок и въз основа на наличната към този момент информация, е важно компетентният орган и органът за реструктуриране да направят предварителна оценка на тези аспекти, по-специално като идентифицират заинтересованите страни, които са призовани да понесат загуби и определят прагове или други показатели, като капиталови съотношения и статус на ликвидност, които могат да бъдат приложени бързо за оценка на способността на тези заинтересовани страни да дадат своя принос.

**Насока 4 Предварително финансирани и заделени финансови ресурси, с които ЦК разполага — определяне съгласно член 22, параграф 3, букви а) и г) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК**

**Насока 4**

Когато определят дали ЦК не е в състояние или е вероятно да не е в състояние да изплати своите дългове или други задължения, когато станат изискуеми, съответните органи следва да оценят предварително финансираните и заделени финансови ресурси, с които ЦК разполага, и да основават тази оценка на обективни елементи, включително:

- а) размера както на предварително финансираните, така и на заделените финансови ресурси, с които ЦК разполага, за да извърши възстановяване във всеки отделен случай, доколкото те отговарят на изискванията за финансови ресурси, наложени на ЦК в съответствие с член 43 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура и както допълнително е посочено в член 35 от Регламент за технически стандарти 153/2013;
- б) дали ЦК има способността да извършва конверсия между класове активи по обезпечение, когато това е необходимо, за да изпълни свързаните си

задължения или да реализира стойността на обезпечението, което държи;

- в) дали сериозни съдебни спорове или спорове, по които ЦК е страна, биха могли да окажат отрицателно въздействие върху финансовото състояние на ЦК, като възпрепятстват способността му да изплаща своя дълг и други задължения и да изпълнява критичните си функции;
- г) по отношение на заделените финансови ресурси, способността на страните, които се споразумяват да предоставят заделените финансови ресурси (като клирингови членове, дружество майка, акционери или доставчици на ликвидност), действително да прехвърлят заделените суми на ЦК в рамките на срока, необходим в съответствие с условията, договорени от тези страни;
- д) по отношение на своите предварително финансирани финансови ресурси (собствени вноски на ЦК и/или вноски на клиринговите му членове), способността на ЦК да ги попълва в разумен срок до ниво, което може да осигури непрекъснатост на критичните функции и да отговаря на регулаторните изисквания;
- е) когато преобладаващите обстоятелства на ЦК включват събитие на неизпълнение — показатели, че ЦК може да се върне към портфейла си само чрез действия, които биха изисквали ресурси, надвишаващи наличните му предварително финансирани и заделени финансови ресурси;
- ж) когато преобладаващите обстоятелства на ЦК включват събитие на неизпълнение и/или събитие, което не е свързано с неизпълнение, достатъчността на предварително финансираните и заделени ресурси за покриване на реализираните и очакваните загуби и, ако е необходимо, за рекапитализация на ЦК; и
- з) когато преобладаващите обстоятелства на ЦК включват събитие, което не е свързано с неизпълнение, достатъчността на неговия капитал и готовността и способността на ангажираните страни да поемат реализираните и очакваните загуби или да рекапитализират ЦК след настъпването на загубата.

Обективните елементи, които трябва да бъдат оценени по отношение на предварително финансираните и заделените финансови ресурси, ще зависят от съдържанието на плана за възстановяване, който може да варира при отделните ЦК.

**Насока 5 Ликвидни ресурси и механизми за ликвидност, с които ЦК разполага — определяне съгласно член 22, параграф 3, букви а) и г) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК**

**Насока 5**

Съответните органи следва да определят, в съответствие с оперативните правила на ЦК и съответните пазарни условия, дали има вероятност ЦК да изпълни задълженията си във всички съответни валути, когато те станат изискуеми, и/или дали е в състояние да използва обичайните си инструменти за ликвидност.

Тази оценка следва да се основава на обективни елементи, включително, наред с другото, значителни неблагоприятни тенденции, засягащи наличния профил на ликвидния риск и ликвидните ресурси на ЦК, както и спазването от страна на ЦК на минималните изисквания за ликвидност, определени в член 44 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура, както е посочено по-подробно в член 32 от Регламент за технически стандарти 153/2013.

Съответните органи следва да основават оценката си на следните обективни елементи, когато е уместно:

- а) прогнозни договорни входящи потоци, произтичащи от плащания, дължими на ЦК, както във връзка с позиции, за които е извършен клиринг, така и във връзка с други стопански дейности;
- б) прогнозни изходящи потоци, произтичащи от плащания, дължими от ЦК, включително изтегляне на обезпечения и задължения за сетълмент;
- в) ликвидните ресурси, с които ЦК разполага и способността му да извършва конверсии между класове активи и валути, когато това е необходимо, за изпълнение на задълженията си;
- г) линии за ликвидност или други механизми, с които ЦК разполага и сигурността на тези механизми в преобладаващите пазарни и икономически условия.

Инструментите за ликвидност, които трябва да бъдат разгледани, биха могли да включват например валутни споразумения и пълен достъп до пазара (т.е. възможността

за незабавно закупуване и/или продажба на ценни книжа или за използване на репо сделки и обратни репо сделки).

**Насока 6 относно оперативния капацитет на ЦК — определяне съгласно член 22, параграф 3, буква б) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК**

**Насока 6**

Съответните органи следва да определят дали ЦК не е в състояние или е вероятно да не може да изпълнява критична функция, като оценяват обстоятелствата и събитията, които биха могли да окажат отрицателно въздействие върху оперативния капацитет на ЦК да продължи да изпълнява критични функции, без нарушаване на финансовите ресурси и механизмите за ликвидност.

Съответният орган следва да основава тази оценка на обективни елементи, включително, наред с другото:

- а) невъзможността на ЦК да изпълни задълженията си към своите клирингови членове, включително да изиска, получи или прехвърли обратно обезпечение и/или да предприеме мерки за възстановяване поради съществени и трайни оперативни ограничения;
- б) невъзможността на ЦК да се възстанови от оперативно събитие (като кибератака) или своевременно да се справи със сериозни оперативни ограничения;
- в) значително намаляване на сделките, представени за клиринг, или значително намаляване на клиринговите членове поради загуба на доверие в ЦК, включително способността на ЦК да управлява рисковете, оперативно и/или финансово, и това намаляване на сделките, за които е извършен клиринг или намаляването на клиринговите членове застрашава жизнеспособността на ЦК;
- г) доказано намерение на доставчиците на ликвидност да намалят размера на ликвидните ресурси на ЦК, което би застрашило оперативната жизнеспособност на ЦК; и
- д) неспособността на ЦК да се справи своевременно със сериозните оперативни ограничения, включително когато плановете за

непрекъснатост на дейността се окажат неподходящи за възстановяване на дейността на ЦК.

В контекста на изпълнението на задълженията му към неговите участници, включително изискването, получаването или прехвърлянето обратно на обезпечение, оперативните ограничения на ЦК могат да възникнат от грешка на системите, грешка или загуба на достъп до банки за сетълмент, кибератака или събитие, което означава, че ЦК няма наличен или достатъчно опитен оперативен персонал и събитие, което би могло да окаже отрицателно въздействие върху оперативния капацитет на ЦК да продължи да изпълнява критични функции, също може да създаде риск за финансовата стабилност.

**Насока 7 относно определянето по отношение на други изисквания за продължаване на разрешението — определяне съгласно член 22, параграф 3, буква а) от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК**



### **Насока 7**

Когато определят дали дадено нарушение или евентуално нарушение биха оправдали отнемането на разрешението на ЦК съгласно член 20 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура, съответните органи следва да вземат предвид вероятността ЦК да остане действащо предприятие след прилагането на инструментите за възстановяване и да преценят дали ЦК би могъл да изпълни изискванията за продължаване на разрешението след възстановяването, както и дали надеждността и способността на ЦК да предоставя клирингови услуги са сериозно възпрепятствани.

Съответните органи следва да основават оценката си на обективни елементи, включително, наред с другото:

- а) дали ЦК може да продължи да предоставя клирингови услуги по начин, който не представлява значителен риск за финансовата система, включително оценка на концентрацията поради състава на участниците в клиринга;
- б) дали ЦК може да предприеме промени, изцяло или частично, за да гарантира, че ЦК вече не нарушава изискването, което е довело до нарушението, или да избегне настъпването на вероятно нарушение, като например значителни недостатъци в рамката или нормативната уредба на ЦК за управление на риска, довели до изпълнението на плана за възстановяване;
- в) дали съществените недостатъци във вътрешния контрол и други ключови области на правилата за управление биха се отразили отрицателно върху способността на ЦК да работи по съответстващ, прозрачен и ефективен начин.

Тази оценка на това дали ЦК все още отговаря на изискванията за продължаване на разрешението следва да се извърши заедно с ориентираните към бъдещето елементи, свързани с финансовите ресурси, механизмите за ликвидност и оперативния капацитет.

По отношение на Насока 7, буква а), значителната концентрация на участниците в клиринга на ЦК поради състава на клиринговите членове и клиенти и тази концентрация може да бъде измерена например чрез броя на клиринговите членове или клиринговите

сметки на клиенти, равнищата на експозициите на клиринговите членове, първоначалния маржин или вноските в гаранционния фонд.

По отношение на Насока 7, буква б) значителните недостатъци в рамката и/или нормативната уредба на ЦК за управление на риска могат да се отнасят до маржините, стрес тестовете, обезпеченията, управлението на неизпълнението и/или политиките и процедурите за непрекъснатост на дейността на ЦК.

По отношение на Насока 7, буква в), такива недостатъци във вътрешния контрол и други ключови области на правилата за управление на ЦК могат да бъдат удостоверени чрез:

- а) измама, като например съществени неточности във финансовите отчети от страна на персонала и/или ръководството на ЦК;
- б) незачитане на персонала и/или ръководството във връзка със стопанската дейност и/или рамката за управление на риска на ЦК, включително липсата на докладване и предприемане на действия по съществени слабости, недостатъци или проблеми;
- в) основен проблем с репутацията, поради несъответствие с критериите за „надеждност и пригодност“ на служителите с ключови функции в ЦК; и
- г) основен проблем с репутацията, произтичащ от липсата на прозрачност в дейността и операциите, или непълно/неточно оповестяване на информацията.

### **Насока 8 Информация, предоставена от компетентния орган**

В съответствие с член 22, параграф 2 от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК *„за целите на параграф 1, буква а), подточка ii) компетентният орган предоставя на органа за реструктуриране незабавно и по собствена инициатива всяка информация, която може да покаже, че ЦК е проблемен или има вероятност да стане проблемен. При поискване компетентният орган предоставя на органа за реструктуриране всякаква друга информация, необходима за извършване на неговата оценка.*

За да се даде възможност на органите за реструктуриране да определят дали ЦК е проблемен или има вероятност да стане проблемен, компетентните органи следва да предоставят цялата необходима информация на органите за реструктуриране. В това отношение в Насока 8 се пояснява видът информация, която компетентният орган трябва да предостави на органа за реструктуриране.

### **Насока 8**

С цел да се определи дали ЦК е проблемен или има вероятност да стане проблемен, компетентният орган следва да предостави на органа за реструктуриране резултатите от прегледа и оценката, извършени съгласно член 21 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура.

В частност, компетентният орган следва да уведоми органа за реструктуриране и да му предостави следната информация относно конкретен ЦК:

- г) обобщение на резултатите от прегледа и оценката, извършени съгласно член 21 от Регламента за европейската пазарна инфраструктура;
- д) пълният набор от показатели, използвани при редовния преглед и оценка на ключовите показатели на ЦК;
- е) цялата информация относно приложените надзорни мерки и мерките за ранна намеса (съгласно член 18, параграф 1 от Регламента за възстановяване и реструктуриране на ЦК), както и описание на спазването им от страна на ЦК; и
- ж) детайли относно възможностите за възстановяване, приложени от ЦК, където е приложимо.

Освен това, след като установи наличието на обективните елементи, изброени в Насоки 3—7 от настоящите Насоки, за да определи дали ЦК е проблемен или има вероятност да стане проблемен, органът за реструктуриране може да поиска от компетентния орган да обясни дали и как тези обстоятелства са отразени в прегледа и оценката на ЦК.

### **Насока 9 Информация, предоставена от органа за реструктуриране**

В Насока 9 се пояснява видът информация, която органите за реструктуриране трябва да предоставят на компетентните органи, за да се гарантира своевременното определяне на това дали ЦК е проблемен или има вероятност да стане проблемен.

### **Насока 9**

Органът за реструктуриране следва писмено да предостави на компетентния орган своите констатации и мотиви относно установяването на някой от обективните елементи, изброени в Насоки 3—7 от настоящите Насоки.