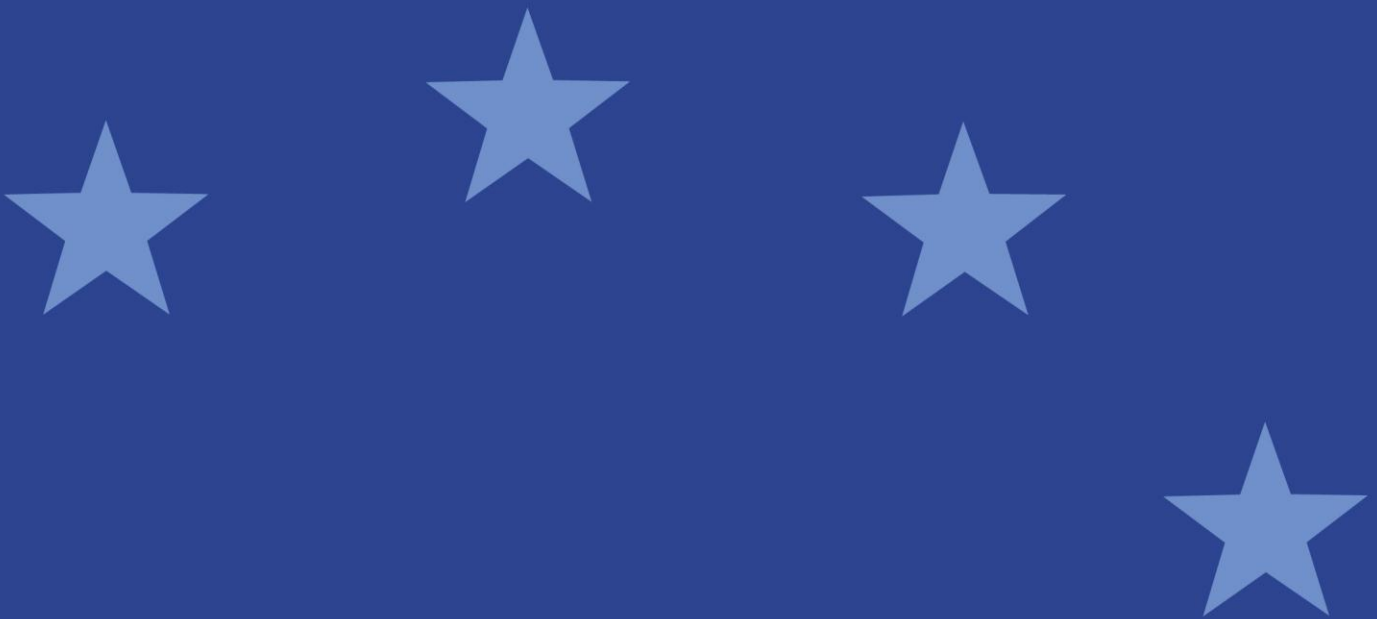


Насоки и препоръки

Насоки и препоръки за установяване на последователни, ефикасни и ефективни оценки на споразуменията за оперативна съвместимост



Съдържание

I. Обхват	3
II. Цел	3
III. Задължения за спазване на изискванията и докладване	4
IV. Насоки и препоръки за установяване на последователни, ефикасни и ефективни оценки на споразумения за оперативна съвместимост	4

I. Обхват

Кой?

1. Настоящите Насоки и препоръки се отнасят за националните компетентни органи (НКО).

Какво?

2. Насоките и препоръките определят какво НКО следва да анализират при оценяване на едно споразумение за оперативна съвместимост и следователно на кои аспекти от споразумението за оперативна съвместимост трябва да обърнат повече внимание централните контрагенти (ЦК).
3. Насоките и препоръките не въвеждат нови изисквания за ЦК освен посочените в Регламента относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на транзакции (EMIR) или съответните технически стандарти. В тях обаче се уточнява как тези изисквания следва да бъдат изпълнени с цел да се създадат солидни и стабилни споразумения за оперативна съвместимост.
4. В насоките и препоръките се поставя акцент върху рисковете, които могат да възникнат в резултат на споразуменията за оперативна съвместимост, и се очертават областите, върху които ЦК следва да се съсредоточат и които НКО следва да проверяват, с цел да бъдат редуцирани тези рискове.

Кога?

5. Настоящите насоки и препоръки влизат в сила, считано от 10-06-2013.

II. Цел

6. Целта на настоящите насоки и препоръки е да се подобри точността и еднородността на стандартите, прилагани при оценките на споразуменията за оперативна съвместимост.

III. Задължения за спазване на изискванията и докладване

Състояние на насоките

7. Настоящият документ съдържа Общите насоки и препоръки и Подробни насоки и препоръки. И двата вида насоки и препоръки са издадени съгласно член 16 от Регламента за ESMA¹. В съответствие с член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA, НКО трябва да положат всички усилия за спазване на Насоките и препоръките.
8. НКО, за които се прилагат Насоките и препоръките, следва да ги спазват, като ги интегрират в надзорните си практики.

Изисквания за докладване

9. НКО, за които настоящите Насоки и препоръки се прилагат, трябва да уведомят ESMA дали спазват или възнамеряват да спазват Насоките и препоръките, като посочат причините за неспазването, в срок от два месеца от датата на публикуване от ESMA на електронен адрес: post-trading@esma.europa.eu. Ако не постъпи отговор в този срок, за съответните НКО ще се приеме, че не спазват Насоките и препоръките. Образец за уведомленията може да бъде намерен на уебсайта на ESMA.

IV. Насоки и препоръки за установяване на последователни, ефикасни и ефективни оценки на споразумения за оперативна съвместимост

10. Що се отнася до изискванията към ЦК, сключили споразумение за оперативна съвместимост, както е предвидено в членове 51, 52 и 53 от Регламента, ESMA предлага при анализа на предложението за оперативна съвместимост съгласно член 54 от Регламента, НКО да оценяват прилагането по критериите, установени по-долу в Насоките и препоръките.

¹ 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.

НАСОКА И ПРЕПОРЪКА № 1: ПРАВЕН РИСК

(член 52, параграф 1, букви а) и б) от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Обща насока и препоръка № 1

В резултат на оценяването НКО следва да установят, че споразумението за оперативна съвместимост е ясно определено, прозрачно, валидно и изпълнимо във всички съответни юрисдикции, както и че ЦК е въвел рамка за оценката на тези фактори, преди да сключи споразумение за оперативна съвместимост, както и за редовна оценка.

Подробни насоки и препоръки

а) Документация

При прилагането на общата Насока и препоръка № 1 НКО трябва да вземе предвид като минимални изисквания, че документацията:

- i. определя ясно и в обвързваща форма правата и задълженията на ЦК съгласно споразумението за оперативна съвместимост;
- ii. е съвместима с процедурите на ЦК за редуциране на риска;
- iii. установява процедура за редовен преглед на документацията, който гарантира, че тя остава адекватна, и определя отговорностите на ЦК в тази процедура;
- iv. установява процедура за консултации с комитета за оценка на риска и клиринговите членове относно това кога създаването на споразумение за оперативна съвместимост или евентуална промяна в него има вероятност да се отрази съществено на рисковете, на които е изложен ЦК, и да информира клиринговите членове относно това кога създаването на споразумение за оперативна съвместимост или евентуална промяна в него има вероятност да се отрази на техните операции;
- v. посочва ясно процедурата и лицата, които отговарят за контрол и осигуряване на функционирането на споразумението за оперативна съвместимост;
- vi. определя ясно механизма за разрешаване на спорове, произтичащи от споразумението за оперативна съвместимост;
- vii. определя ясно условията и процедурата за прекратяване на споразумението за оперативна съвместимост.

б) Правен анализ

При прилагането на общата Насока и препоръка № 1 НКО трябва да вземе предвид като минимални изисквания, както следва:

- i. че ЦК е преценил с висока степен на доверие, че договореностите за нетиране между функциониращите съвместно ЦК са валидни и приложими;

- ii. че ЦК е преценил с висока степен на доверие, че неговите правила и процедури относно момента на въвеждане на нарежданията за превод в системите му и моментът на неотменимост са определени в съответствие с член 52, параграф 1 от Регламента;
- iii. че ЦК е преценил с висока степен на доверие потенциала за възникване на трансгранични правни проблеми в резултат на участието му в споразумението за оперативна съвместимост, по-специално във връзка с неговите процедури по неизпълнение и приложимостта на договорите за обезпечение.
- iv. че ЦК е преценил с висока степен на доверие, че процедурите му за управление на неизпълнението на оперативно съвместимите ЦК са валидни и приложими;
- v. че ЦК има висока степен на доверие по отношение на приложимостта на своите стандартни норми срещу оперативно съвместимите ЦК и на жизнеспособността на процедурите за оперативна съвместимост.

НАСОКА И ПРЕПОРЪКА № 2: ОТКРИТ И СПРАВЕДЛИВ ДОСТЪП

(член 51, параграфи 2 и 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Обща насока и препоръка № 2

НКО следва да анализират дали споразумението за оперативна съвместимост гарантира недискриминационен достъп и дали ограниченията при сключване на такова споразумение се основават единствено на съображения за риска.

Подробни насоки и препоръки

а) Документация

При прилагането на общата Насока и препоръка № 2 НКО трябва да вземе предвид като минимални изисквания, че документацията:

- i. уреждаща споразумението за оперативна съвместимост, не съдържа разпоредби, ограничаващи или създаващи пречки за създаването или бъдещото разширение на споразумение за оперативна съвместимост с други ЦК, освен по надлежно обосновани съображения за риск;
- ii. уреждаща споразумението за оперативна съвместимост, не ограничава неправомерно прекратяването на споразумението за оперативна съвместимост, когато един от работещите съвместно ЦК сметне за необходимо да го прекрати по надлежно обосновани съображения за риск. При такива обстоятелства ЦК, който е решил да прекрати споразумението за оперативна съвместимост, трябва да представи адекватна обосновка на своя НКО на причините си за прекратяване на споразумението и да предостави на клиринговите членове, платформите за търговия, обслужвани от съответния ЦК и от други оперативно съвместими ЦК, колкото е възможно повече информация, когато това е уместно.

НАСОКА И ПРЕПОРЪКА № 3: УСТАНОВЯВАНЕ, НАБЛЮДЕНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

(член 52, параграф 1, букви а), б) и в) и член 52, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Обща насока и препоръка № 3

НКО следва да провери дали ЦК е въвел обща рамка за установяване, наблюдение и управление, преди да сключи споразумение за оперативна съвместимост и редовно след това на потенциалните рискове, произтичащи от споразумението за оперативна съвместимост.

Подробни насоки и препоръки

а) Общи политики, процедури и системи

При прилагането на общата Насока и препоръка № 3 НКО трябва да вземе предвид като минимални изисквания, както следва:

- i. че споразумението за оперативна съвместимост не оказва въздействие върху изпълнението от страна на ЦК, участващи в споразумението, на изискванията, на които подлежат по силата на Регламента и съответните технически норми или на равностойни разпоредби в трети държави. В това отношение посочените изисквания следва да бъдат изпълнени от всеки ЦК самостоятелно, по-специално във връзка с предварително финансираните финансови ресурси, включително допълнителните обезпечения;
- ii. че ЦК обменят необходимата информация за своите операции, включително, ако е уместно, потенциалното доверие в трети страни като доставчици на ключови услуги, давайки възможност на всеки ЦК да извършва ефективни периодични оценки и да установява, следи и редуцира всички нови или увеличаващи се рискове, взаимозависимости или странични въздействия, които могат да произтекат от споразумението за оперативна съвместимост;
- iii. че има процедура за редовен преглед на рамката на ЦК за оценка на риска вследствие на оценката в точка ii);
- iv. че има процедура за съгласуване между оперативно съвместимите ЦК на евентуални изменения на споразумението за оперативна съвместимост и за решаване на споровете;
- v. че има процедура за:
 - a. информиране на оперативно съвместимите ЦК за всяка промяна на нормите на ЦК; и
 - b. съгласуване между оперативно съвместимите ЦК на евентуални изменения на нормите на един ЦК, които оказват пряко въздействие върху споразумението за оперативна съвместимост;
- vi. при споразумения за оперативна съвместимост, включващи три или повече ЦК, че съответният ЦК има определени политики, процедури и системи за установяване, следене, оценяване и редуциране на рисковете, произтичащи от колективните споразумения и от правата и задълженията на различните оперативно съвместими ЦК;
- vii. че оперативните споразумения, капацитетът за обработка и споразуменията за управление на риска на ЦК са достатъчно степенувани и надеждни както за настоящите, така и за очакваните върхови обеми на дейности, обработени посредством оперативно съвместимата връзка, и за очаквания брой на ЦК, участващи в споразумението за оперативна съвместимост;
- viii. че комуникационните договорености между оперативно съвместимите ЦК гарантират своевременна, надеждна и сигурна комуникация;
- ix. че процедурите на ЦК за управление на неизпълнението имат за цел да се гарантира, че управлението на неизпълнение на клирингов член на един ЦК няма да окаже въздействие върху операциите на оперативно съвместимите ЦК, нито ще ги изложи на допълнителни рискове;
- x. че ЦК е направил оценка на необходимостта от специфични процедури за управление на неизпълнението с оглед на споразумението за оперативна съвместимост;
- xi. че процедурата за прекратяване на споразумението за оперативна съвместимост от който и да е от оперативно съвместимите ЦК е ясна и прозрачна и ще доведе до

прекръпяване по редовен начин, който няма неоснователно да изложи оперативна съвместимост на допълнителни рискове.

б) Пруденциални изисквания

При прилагането на общата Насока и препоръка № 3 НКО трябва да вземе предвид като минимални изисквания, както следва:

- i. че финансовите рискове, включително рисковете, свързани с отговорното пазене, които произтичат от споразумението за оперативна съвместимост, са установени, следени, оценени и редуцирани със същата стриктност, с каквато и експозициите на ЦК, произтичащи от неговите клирингови членове;
- ii. че ЦК разполага с адекватни процеси, процедури и свързани с риска модели, включително методологии за стрес тестване, за да може адекватно да прогнозира своите финансови експозиции и нужната ликвидност, произтичащи от споразумението за оперативна съвместимост;
- iii. че ЦК е анализирал, събрал или има достъп до необходимите ресурси на оперативна съвместимост за покриване на кредитния и ликвидния риск, произтичащ от споразумението за оперативна съвместимост, включително при екстремни, но реалистични пазарни условия;
- iv. че ЦК е установил евентуалните рискове, произтичащи от интервала между исканията за допълнително обезпечение на оперативна съвместимост и наличността на съответното обезпечение;
- v. че на оперативна съвместимост ЦК не се разрешава да правят вноски в гаранционните фондове на другите ЦК или в други финансови ресурси, както е определено в член 43 от Регламента.

в) Неизпълнение от страна на оперативна съвместимост ЦК

При прилагането на общата Насока и препоръка № 3 НКО трябва да вземе предвид като минимални изисквания, както следва:

- i. потенциалните експозиции на ЦК, произтичащи от непокрита кредитна загуба, ако каскадният принцип при неизпълнение на даден оперативна съвместимост ЦК е изчерпан;
- ii. степента, в която преносимостта на позициите от намиращ се в неизпълнение ЦК към изправен ЦК или към гаранционен фонд на оперативна съвместимост ЦК, предназначен за покриване на експозициите, произтичащи от финансовите инструменти, на които е извършен клиринг посредством споразумението за оперативна съвместимост, ще допринесе за понижаване на експозициите на оперативна съвместимост ЦК;
- iii. гарантиране, че рисковете, въведени от споразумението за оперативна съвместимост, се оповестяват на клиринговите членове в съответствие с член 38, параграф 2 от Регламента и член 10 от делегирания 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 към централните контрагенти;
- iv. когато повече от два ЦК участват в споразумение за оперативна съвместимост, рисковете от колективното споразумение за оперативна съвместимост;

- v. вероятните нужди от ликвидност, произтичащи от споразумението за оперативна съвместимост, като например при неизпълнено искане за допълнителни обезпечения от оперативно съвместим ЦК.

г) Различни модели за управление на риска

При прилагането на общата Насока и препоръка № 3 НКО трябва да вземе предвид като минимални изисквания, както следва:

- i. че ЦК разполага с процедура за редовно оценяване на разликите между рамките за управление на риска, ако има такива, на оперативно съвместимите ЦК, която да установява всички рискове, които могат да произтекат от използването на такива различни модели или контроли, включително оценяване на резултатите от стрес тестове и тестовите на процедури по неизпълнение, и има въведени договорености за намаляване на тези рискове;
- ii. че след оценяването по точка i) ще има процедура за оперативно съвместимите ЦК за преглед на техните рамки за управление на риска и обсъждане на евентуални мерки, включително възможността за допълнително сближаване на рамките за управление на риска.

д) Профил на риска и критерии за членство

При прилагането на общата Насока и препоръка № 3 НКО трябва да вземе предвид като минимални изисквания, както следва:

- i. че ЦК е анализирал профила на риска на всеки оперативно съвместим ЦК, включително евентуалните рискове, които могат да произтекат от неговите политики за членство, за да се гарантира, че споразумението за оперативна съвместимост не води до отслабване на общата рамка на ЦК за управление на риска;
- ii. че ЦК има политики, процедури и системи за редовно следене, оценяване и редуциране на всеки риск, произтичащ от взаимозависимости, включително от образувания или групи от образувания, действащи като клирингови членове или доставчици на съществени услуги за един или повече оперативно съвместим ЦК. В тази връзка границите на концентрация, установени от всеки ЦК, следва да бъдат преразгледани, за да се гарантира, че остават подходящи с оглед на споразумението за оперативна съвместимост, по-специално ако споразумението поражда по-високи рискове от взаимозависимости.

е) Управление на експозиции

При прилагането на общата Насока и препоръка № 3 НКО трябва да вземе предвид като минимални изисквания, както следва:

- i. че ЦК е установил как ще покрие експозициите, произтичащи от споразумението за оперативна съвместимост, в това число:
 - a. как ще изчисли допълнителните обезпечения в съответствие с член 41 от Регламента и глава VI от делегирания 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 към централните контрагенти;

- b. как ще покрие експозициите вследствие неизпълнението на оперативно съвместим ЦК, без да намали способността на ЦК да изпълни задълженията си към собствените си клирингови членове;
 - c. хипотезите за определянето и обmena на допълнителни обезпечения на оперативно съвместимите ЦК. Това следва да включва подробно обяснение за ЦК на различията, ако има такива, между параметрите за управление на риска, прилагани към експозициите на оперативно съвместимите ЦК, и прилаганите към клиринговите членове;
- ii. че ЦК е въвел инструменти за управление на риска, като политики за допълнителни обезпечения или гаранционен фонд за справяне с евентуално отслабване на общата рамка на ЦК за управление на риска, дължащо се на споразумението за оперативна съвместимост;
 - iii. че ЦК е въвел договорености, прозрачни за неговите клирингови членове, за покриване на експозициите, произтичащи от споразумението за оперативна съвместимост, включително при екстремни, но реалистични пазарни условия.

НАСОКА И ПРЕПОРЪКА № 4: ДЕПОЗИРАНЕ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО

(член 53, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Обща насока и препоръка

1. Всеки НКО следва да провери, че оперативно съвместимите ЦК депозират обезпечението по начин, който е защитен срещу неизпълнение от страна на който и да е оперативно съвместим ЦК.

НАСОКА И ПРЕПОРЪКА № 5: СЪТРУДНИЧЕСТВО МЕЖДУ НКО

(член 54, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

Обща насока и препоръка

1. Без да се засяга процедурата за предоставяне на разрешение, изложена в член 17 от Регламента, НКО, които отговарят за оценката на споразумението за оперативна съвместимост, следва да установят тясно сътрудничество помежду си по време на етапа на оценката. Това включва обмен на информация през целия процес и обмен на съответните им доклади за оценка на риска, преди да бъдат окончателно завършени и предадени на съответните колеги в съответствие с процедурата, установена в член 17 от Регламента. Без да се засягат правилата за колегията в съответствие с член 18 от Регламента, НКО, които отговарят за надзора на оперативно съвместимите ЦК, следва да установят редовно и тясно сътрудничество помежду си.
2. Когато споразумението за оперативна съвместимост е между ЦК, получил разрешение съгласно член 17 от Регламента, и ЦК, признат съгласно член 25 от Регламента, следва да има договорености за сътрудничество между НКО и съответния орган на трети страни, с оглед да бъдат спазени разпоредбите на параграф 1 от настоящата Насока и препоръка. Постигането на съответните договорености може да бъде улеснено чрез споразумението за сътрудничество между ESMA и компетентния орган на трети страни, както е установено в съответствие с член 25, параграф 7 от Регламента.