



European Securities and  
Markets Authority

## Окончателен доклад

**Насоки относно докладването на случаи на неуспешен  
сетълмент по член 7 от Регламента за централните  
депозитари на ценни книжа (ЦДЦК)**





## Съдържание

Насоки относно докладването на случаи на неуспешен сетълмент по член 7 от Регламента за централните депозитари на ценни книжа (ЦДЦК) .....	2
1. Обхват .....	2
2. Нормативни документи, съкращения и определения .....	2
3. Цел .....	4
4. Спазване на насоките и задължения за докладване .....	5
5. Насоки относно докладването на случаи на неуспешен сетълмент по член 7 от Регламента за ЦДЦК .....	5
Приложение I — Метод за оценяване и представяне на инструкции за сетълмент (SI).....	15
Приложение II — Примери за Докладване на случаи на неуспешен сетълмент въз основа на причината за неуспешен сетълмент .....	17
Приложение III — Пример за изчисляване на средната продължителност на случаите на неуспешен сетълмент .....	23



# Насоки относно докладването на случаи на неуспешен сетълмент по член 7 от Регламента за централните депозитари на ценни книжа (ЦДЦК)

## 1. Обхват

### Кой?

1. Настоящите насоки са предназначени за компетентните органи, определени по силата на член 11 от Регламента за ЦДЦК, и за централните депозитари на ценни книжа, както са определени в член 2, параграф 1, алинея 1 от Регламента за ЦДЦК.

### Какво?

2. Насоките се прилагат във връзка с член 7, параграф 1 от Регламента за ЦДЦК и членове 14 и 39 от РТС за дисциплина при сетълмента.

### Кога?

3. Настоящите насоки се прилагат от датата на влизане в сила на РТС за дисциплина при сетълмента.

## 2. Нормативни документи, съкращения и определения

### Препратки към законодателни актове

*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 сетълмента и централните депозитари на ценни книжа*      Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012<sup>2</sup>

---

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

<sup>2</sup> ОВ L 257, 28.8.2014 г., стр. 1.



РТС за дисциплина при  
сетълмента

Делегиран регламент (ЕС) № 2018/1229 на Комисията от 25 май 2018 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за дисциплината при сетълмента<sup>3</sup>

*FCD*

Директива № 2002/47/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 6 юни 2002 г. относно финансовите обезпечения<sup>4</sup>

*ДОС*

Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 19 май 1998 г. относно окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа<sup>5</sup>

*ДПФИ II*

Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС<sup>6</sup>

*РПФИ*

Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012<sup>7</sup>

*РПЗ*

Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и Директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията<sup>8</sup>

*РКП*

Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 14 март 2012 г. относно късите продажби и някои аспекти на суапите за кредитно неизпълнение<sup>9</sup>

## **Съкращения**

*ДО*

Документ за обсъждане

*ЦДЦК*

Централен депозитар за ценни книжа

---

<sup>3</sup> *OB L 230, 13.9.2018 г., стр. 1.*

<sup>4</sup> *OB L 168, 27.6.2002 г., стр. 43.*

<sup>5</sup> *OB L 166, 11.6.1998 г., стр. 45.*

<sup>6</sup> *OB L 173, 12.6.2014 г., стр. 349.*

<sup>7</sup> *OB L 173, 12.6.2014 г., стр. 84.*

<sup>8</sup> *OB L 173, 12.6.2014 г., стр. 1.*

<sup>9</sup> *OB L 86, 24.3.2012 г., стр. 1.*



<i>EK</i>	Европейска комисия
<i>ESMA</i>	Европейски орган за ценни книжа и пазари
<i>ЕС</i>	Европейски съюз
<i>ПДС</i>	Предвидена дата за сетълмент
<i>DVP</i>	Доставка срещу плащане
<i>FOP</i>	Без плащане
<i>DWP</i>	Доставка с плащане
<i>RWP</i>	Получаване с плащане

### 3. Цел

4. Настоящите насоки се основават на член 16, параграф 1 от Регламента за ESMA. Целта на настоящите насоки е да се установят последователни, ефикасни и ефективни надзорни практики в рамките на Европейската система за финансов надзор (ЕСФН) и да се осигури общо, единно и последователно прилагане на член 7, параграф 1 от Регламента за ЦДЦК, както и на членове 14 и 39 от РТС за дисциплина при сетълмента, включително обмен на информация между ESMA и компетентните органи относно случаите на неуспешен сетълмент, както и съдържанието на това докладване.
5. Съгласно член 7, параграф 1 от Регламента за ЦДЦК, централният депозитар за ценни книжа създава система за наблюдение на случаите на неуспешен сетълмент на сделки с финансови инструменти, посочени в член 5, параграф 1, за всяка управлявана от него система за сетълмент на ценни книжа. Той представя на компетентния орган и на съответните органи редовни доклади относно броя на случаите на неуспешен сетълмент и свързаните с тях данни, както и всяка друга информация от значение, включително мерките, които ЦДЦК и неговите участници планират да вземат за подобряване на ефективността на сетълмента. Компетентните органи предават на ESMA всякаква информация от значение във връзка със случаи на неуспешен сетълмент.
6. В РТС за дисциплина при сетълмента са определени подробностите относно докладването на случаи на неуспешен сетълмент, посочени в член 7, параграф 1 от Регламента относно ЦДЦК.
7. По-специално, по отношение на членове 14 и 39 от РТС за дисциплина при сетълмента, целта на настоящите насоки е да се изясни обхватът на данните, които трябва да докладват ЦДЦК, представянето и оценката на финансовите инструменти, както и начините за докладване на неуспешен сетълмент въз основа на причината (основанието) за неуспешен сетълмент.

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

### **Статут на насоките**

8. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA, компетентните органи и ЦДЦК трябва да положат всички усилия за спазване на настоящите насоки.
9. 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, включително когато определени насоки са насочени предимно към ЦДЦК. В такива случаи компетентните органи следва да гарантират чрез своя надзор, че ЦДЦК спазват насоките.

### **Изисквания за докладване**

10. До два месеца след датата на публикуване на насоките на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС компетентните органи, за които се отнасят настоящите насоки, уведомяват ESMA за това дали (i) спазват или (ii) не спазват, но възнамеряват да спазват, или (iii) не спазват и не възнамеряват да спазват насоките.
11. Освен това, в случай че не спазват насоките, компетентните органи уведомяват ESMA за своите мотиви в срок от два месеца след датата на публикуване на насоките на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС.
12. На интернет страницата на ESMA е публикуван образец за уведомленията. Попълненият образец се изпраща на ESMA.
13. От ЦДЦК не се изисква да докладват дали спазват настоящите насоки.

## **5. Насоки относно докладването на случаи на неуспешен сетълмент по член 7 от Регламента за ЦДЦК**

### **I. Обхват на данните, които се докладват от ЦДЦК**

14. **Насока 1:** Когато докладва пред компетентните органи и пред съответните органи в съответствие с член 7, параграф 1 от Регламента за ЦДЦК, ЦДЦК следва да изпраща отделни доклади за всяка управлявана от него система за сетълмент на ценни книжа, които обхващат всички финансови инструменти, посочени в член 5, параграф 1 от Регламента за ЦДЦК, регистрирани в ЦДЦК, с изключение на акциите, чието основно място за търговия се намира в трета държава.

15. В съответствие с член 7, параграф 13 от Регламента за ЦДЦК, ЦДЦК не следва да включват в докладите данни относно акции, чието основно място за търговия се намира в трета държава. За целите на определянето на местоположението на основното място за търговия на акции в съответствие с член 16 от РКП, ЦДЦК следва да използват списъка на освободените акции съгласно правната рамка за късите продажби<sup>10</sup>, публикувана от ESMA.
16. За да докладват относно финансови инструменти в съответствие с категориите, посочени в член 13, параграф 1, буква в) от РТС за дисциплина при сетълмента, ЦДЦК може да използват системата референтни данни за финансовите инструменти (FIRDS)<sup>11</sup>, публикувана от ESMA в съответствие с член 27 от Регламента за пазарите на финансови инструменти (РПФИ) и член 4 от Регламента относно пазарната злоупотреба (РПЗ), и услугата ISIN ANNA Lookup<sup>12</sup>, за да получат кодовете от класификацията на финансовите инструменти (CFI)<sup>13</sup>. ЦДЦК може да използват сравнителна таблица с кодовете от CFI, публикувани от Европейската асоциация на централните депозитари на ценни книжа (ЕАЦДЦК) за целите на прилагането на Регламента относно ЦДЦК.
17. ЦДЦК следва да докладват относно всички инструкции за сетълмент, попадащи в обхвата на член 7, параграф 1 от Регламента относно ЦДЦК, независимо дали се отнасят до сделки, които се изпълняват на място за търговия, или до извънборсови сделки.
18. **Насока 2:** За целите на докладването на случаи на неуспешен сетълмент по член 7, параграф 1 от Регламента за ЦДЦК, ЦДЦК следва да вземе предвид всички съгласувани инструкции за сетълмент, въведени в управляваната от него система за сетълмент на ценни книжа, както и инструкциите, посочени в член 5, параграф 2, буква в) от РТС за дисциплина при сетълмента, за които не се изисква съгласуване.

## II. Параметри за докладване на данни

19. **Насока 3:** Терминът „обем“ по отношение на инструкциите за сетълмент, посочени в приложенията към РТС за дисциплина при сетълмента, следва да се разбира като „броят на инструкциите за сетълмент“.
20. **Насока 4:** Докладите относно случаите на неуспешен сетълмент по член 7, параграф 1 от Регламента за ЦДЦК, допълнен с член 14 от РТС за дисциплина при сетълмента, следва да включват броя и стойността на изпълнените инструкции през обхванатия в докладите период, които могат да бъдат изчислени чрез приспадане на броя и стойността на случаите на неуспешен сетълмент от броя и стойността на инструкциите за сетълмент.
21. **Насока 5:** Инструкциите за сетълмент следва да се считат за „неизпълнени инструкции за сетълмент“ (и да бъдат включени в данните относно „неуспешен сетълмент“) от момента, в който сетълментът на предвидената дата на сетълмент вече не е възможен поради липса на ценни книжа или парични средства и независимо от основната причина.

<sup>10</sup> [https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_mifid\\_shsex](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_shsex)

<sup>11</sup> [https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_firds](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_firds)

<sup>12</sup> <https://www.anna-web.org/standards/isin-iso-6166/>

<sup>13</sup> Класификация на финансовите инструменти — ISO 10962

22. Инструкциите за сетълмент (представени в съответния краен срок) следва да бъдат включени в данните относно „случаи на неуспешен сетълмент“, ако те все още не са изпълнени след приключването на съответния цикъл на сетълмент. Под краен срок се разбира крайният срок, определен от системния оператор, за приемането на инструкции за сетълмент за даден цикъл на сетълмент, за съответните инструкции за сетълмент, т.е. за различните инструкции за сетълмент може да има различни крайни срокове.
23. Ако през период, обхванат от доклад, по дадена инструкция за интернализиран сетълмент не може да бъде извършен сетълмент няколко работни дни след ПДС, включително в случаите, когато инструкцията за сетълмент бъде отменена след съответния краен срок, тя трябва да бъде докладвана като „неуспешна“, като се вземе предвид всеки работен ден, в който сетълментът ѝ е бил неуспешен. Инструкцията трябва да бъде докладвана като „инструкция с успешен сетълмент“, ако сетълментът ѝ е извършен през обхванатия от доклада период.
24. Инструкциите за сетълмент, които са отменени преди съответния краен срок, не следва да се докладват нито в категориите „общо“, нито в категориите „неизпълнени“ (само за деня, в който инструкциите за сетълмент са отменени, и само за частта от инструкциите за сетълмент, която е отменена).
25. **Насока 6:** Процентът на случаите на неуспешен сетълмент следва да се изчислява, като се вземат предвид и повтарящите се случаи на неуспешен сетълмент (т.е. случаите на неуспешен сетълмент, които продължават повече от един работен ден).
26. За обобщените стойности, включени в месечните доклади съгласно таблица 1 от приложение I към РТС за дисциплина при сетълмента, ЦДЦК следва да вземат предвид сбора съответно на броя или стойността на отделните инструкции за сетълмент, допустими за сетълмент, за всеки работен ден от месеца.
27. Вижте следния пример за броя на инструкциите за сетълмент („въведени инструкции за сетълмент (SI)“ са само с илюстративна цел). Процентът на случаите на неуспешен сетълмент за конкретен работен ден се изчислява, както следва: всички неуспешни SI в работен ден, разделени на общия брой SI в работен ден (инструкциите за сетълмент може да имат ПДС, съвпадаща с текущия работен ден или предходни работни дни).

Изпълнени и неизпълнени инструкции (въз основа на обема — брой инструкции)							
	Всеки ден					Всеки	
	Ден 1	Ден 2	Ден 3	Ден 4		месец	
	3	2	5	4		4 дни	
С успешен сетълмент	3	2	5	4		14	С успешен сетълмент
Неуспешни	1	2	3	1		7	Неуспешни
Общо	4	4	8	5		21	Общо
Процент на случаите на	25 %	50 %	35,50 %	20 %		33,33 %	Процент на случаите на



неуспешен сетълмент							неуспешен сетълмент
Въведени SI	4	3	6	2		15	Въведени SI
Рециклирани SI	0	1	2	3		6	Рециклирани SI

28. **Насока 7:** За целите на докладите относно случаите на неуспешен сетълмент по член 7, параграф 1 от Регламента за ЦДЦК, ЦДЦК следва да докладва относно инструкцията за частичен сетълмент, която е неуспешна и е уредена, при условие че инструкцията за сетълмент не е напълно изпълнена.

29. Вижте следния пример, който илюстрира предложения подход: Инструкцията, предвиждаща DVP, с равностойност 100 EUR частично се урежда за 50 EUR при ПДС, 20 EUR при ПДС+ 1 и 30 EUR за пълно уреждане на ПДС+3.

#### Кумулативни суми на сетълмента

ПДС	ПДС+1	ПДС+2	ПДС+3
50/100	70/100	70/100	100/100

#### Логика на докладване:

**Обем (брой):** Инструкцията за сетълмент се докладва като неуспешна, при условие че не е напълно уредена, и като уредена за всеки работен ден, в който инструкцията се урежда частично или изцяло.

**Стойност:** За всеки работен ден, в който дадена инструкция за сетълмент не е напълно уредена, стойността, която е частично уредена на този ден, се докладва като уредена, а оставащата стойност за сетълмент се докладва като неизпълнена.

	Докладване на уредената и неизпълнената част							
	Обем				Стойност			
	ПДС 50/100	ПДС+1 70/100	ПДС+2 70/100	ПДС+3 100/100	ПДС 50/100	ПДС+1 70/100	ПДС+2 70/100	ПДС+3 100/100
С успешен сетълмент	1	1	0	1	50	20	0	30
Неуспешни	1	1	1	0	50	30	30	0
Общо	2	2	1	1	100	50	30	30
Процент на случаите на неуспешен сетълмент	50 %	50 %	100 %	0 %	50 %	60 %	100 %	0 %

30. **Насока 8:** ЦДЦК следва да докладват за късно съгласуване на инструкциите за неуспешен сетълмент за всеки работен ден, считано от ПДС.
31. Вижте следния пример: инструкция, предвиждаща DVP, с равностойност 100 EUR съвпада с ПДС+3 и се урежда в рамките на деня (късното съвпадение се отразява както ако е било въведено в ПДС както за месечните, така и за дневните разбивки, в съответствие с таблици 1 и 2 от приложение I към РТС за дисциплина при сетълмента).

Докладване като уредени и неуспешни за предишни дни на сетълмент									
	Обем					Стойност			
	ПДС	ПДС+1	ПДС+2	ПДС+3		ПДС	ПДС+1	ПДС+2	ПДС+3
С успешен сетълмент	0	0	0	1		0	0	0	100
Неуспешни	1	1	1	0		100	100	100	0
Общо	1	1	1	1		100	100	100	100
Месечен обем					Месечна стойност				
С успешен сетълмент				1					100
Неуспешни				3					300
Общо				4					400
Процент неуспешни				75 %					75 %

32. Ако са налице значителни несъответствия между годишния доклад и обобщените стойности в месечните доклади, ЦДЦК следва да проверят причините за несъответствията и да представят отново коригираните доклади.
33. **Насока 9:** ЦДЦК следва да отразяват стойността на всички инструкции за сетълмент, като всяка инструкция за сетълмент представлява стойността на нейния компонент ценни книжа или на паричния компонент.
34. Вижте приложение I за повече подробности относно метода за оценка и представяне на инструкциите за сетълмент, които ЦДЦК следва да използват.
35. **Насока 10:** За целите на ежедневните данни, посочени в таблица 2 от приложение към РТС за дисциплина при сетълмента (таблица 2), за да се направи разграничение между случаите на неуспешен сетълмент, дължащи се „недоставяне на ценни книжа“, и тези, дължащи се на „недоставяне на парични средства“, ЦДЦК следва да вземат предвид причината (основанието) за всеки неуспешен сетълмент във формата, посочен в насока 17.
36. Обемът и стойността на всички инструкции за сетълмент следва да се докладват като „Общи инструкции както в „недоставяне на ценни книжа“, така и в „недоставяне на парични средства“.
37. Обемът и стойността на всички инструкции за сетълмент, които са изпълнени, следва да се докладват като „изпълнени инструкции“ както в „недоставяне на ценни книжа“, така и в „недоставяне на парични средства“.
38. Напротив, обемът и стойността на всички инструкции за сетълмент, които не са изпълнени, следва да се докладват само като „случаи на неуспешен сетълмент“ в съответния раздел („недоставяне на парични средства“ и „недоставяне на ценни книжа“), в зависимост от причината (основанието) за всеки случай на неуспешен сетълмент.

39. ЦДЦК следва първо да провери рамото на ценните книжа и, ако сетълментът е неуспешен, не е необходимо да се извършват допълнителни проверки на паричното рамо.
40. Що се отнася до **инструкциите за сетълмент, предвиждащи DVP/RVP**, които не са изпълнени, ако сетълментът е неуспешен поради неизпълнение на задължението за доставка на ценни книжа (вкл. когато инструкцията, предвиждаща DVP, е задържана), и двете инструкции за сетълмент, предвиждащи DVP/RVP, следва да се докладват в раздел „недоставяне на ценни книжа“. Същото важи и в случай на късно съгласуване, когато участникът (изпращащият ценни книжа) последен е съгласувал двойката съответстващи инструкции за сетълмент.
41. Ако сетълментът е неуспешен поради неизпълнение на задължението за доставка на парични средства (вкл. когато инструкцията, предвиждаща RVP, е задържана), двете инструкции за сетълмент следва да бъдат докладвани в раздел „недоставяне на парични средства“. Същото важи и в случай на късно съгласуване, когато доставящият участник (в брой) е съгласувал двойката съответстващи инструкции за сетълмент.
42. Ако и двете инструкции за сетълмент, предвиждащи DVP/RVP, са задържани и в случай на инструкции за късно съгласуване, които вече са въведени в системата, следва да се докладва една инструкция за сетълмент в раздел „недоставяне на ценни книжа“ и една — в раздел „недоставяне на парични средства“.
43. Що се отнася до **инструкциите за сетълмент на DWP/RWP**, които не са изпълнени, ако сетълментът е неуспешен поради неизпълнение на задължението за доставка на ценни книжа, и двете инструкции за сетълмент на следва да се докладват в раздел „недоставяне на ценни книжа“.
44. Ако сетълментът е неуспешен поради недоставяне на парични средства, в раздел „недоставяне на парични средства“ следва да се посочат и двете инструкции за сетълмент DWP/RWP.
45. Ако една или и двете инструкции за сетълмент на DWP/RWP са задържани, една инструкция за сетълмент следва да се докладва в раздел „недоставяне на ценни книжа“ и една — в раздел „недоставяне на парични средства“. Същото важи и в случай на късно съгласуване, независимо от участника, който последно е съгласувал двойката съответни инструкции за сетълмент.
46. Когато случаите на неуспешен сетълмент се отнасят до **инструкции за сетълмент на DPFOD/CPFOD**, включително когато инструкциите за сетълмент са задържани, двете инструкции за сетълмент следва да бъдат докладвани в раздел „недоставяне на парични средства“. Същото важи и в случай на късно съгласуване, независимо от участника, който последно е съгласувал двойката съответни инструкции за сетълмент.
47. Когато случай на неуспешен сетълмент се отнася до **инструкции за сетълмент на DFP/RFP**, включително когато инструкциите за сетълмент са задържани, двете инструкции за сетълмент следва да бъдат докладвани в раздел „недоставяне на ценни книжа“. Същото важи и в случай на късно съгласуване, независимо от участника, който последно е съгласувал двойката съответни инструкции за сетълмент.

48. За повече информация относно това как да докладвате за случаи на неуспешен сетълмент за различните видове инструкции за сетълмент, вж. примерите, включени в приложение II.

49. **Насока 11:** Средната продължителност на случаите на неуспешен сетълмент, която се докладва от ЦДЦК в съответствие с таблица 1, ред 41 от приложение I към РТС за дисциплина при сетълмента (разликата между действителната дата на сетълмента и предвидената дата за сетълмент, претеглена спрямо стойността на неуспешния сетълмент), следва да се изчислява, както следва:

Сборът от стойностите на всички случаи на неуспешен сетълмент, докладвани през текущия отчетен период (независимо дали ПДС попада в същия отчетен период), разделен на сбора от стойностите на случаите на неуспешен сетълмент на ПДС, докладвани през текущия отчетен период (ПДС попада в същия отчетен период).

Вижте примерите в приложение III.

50. **Насока 12:** Месечните доклади относно случаите на неуспешен сетълмент, посочени в член 14, параграф 1 от РТС за дисциплина при сетълмента, следва да включват само работните дни на съответния месец.

51. **Насока 13:** В съответствие с член 14, параграф 1 от РТС за дисциплина при сетълмента всички стойности, включени в докладите относно случаите на неуспешен сетълмент, посочени в тях, следва да се посочват в евро.

52. За данните по валути, в които са деноминирани инструкциите за сетълмент, които трябва да бъдат включени в месечните доклади съгласно таблица 1 от приложение I към РТС за дисциплина при сетълмента, ЦДЦК следва да предоставят стойностите в евро, като същевременно посочат първоначалните валути.

Вижте следния пример относно таблица 1, точка 22 от приложение I към РТС за дисциплина при сетълмента:

*Стойността на инструкциите за сетълмент по валута, в която са деноминирани инструкциите за сетълмент през обхванатия в доклада период* —> „Валута = USD, стойност = 500 000 EUR“ означава, че стойността на инструкциите за сетълмент, деноминирани в USD, е 500 000 EUR.

53. **Насока 14:** Първите 10 преки участници с най-висок процент случаи на неуспешен сетълмент и 20-те най-големи ISIN номера, които са обект на неуспешен сетълмент (както е посочено съответно в полета 17—18 и 37—38 в таблица 1 от приложение I към РТС за дисциплина при сетълмента), следва да бъдат изброени, като се започне с най-високия процент случаи на неуспешен сетълмент.

54. За да се определи класирането (в зависимост от процента на случаите неуспешен сетълмент въз основа на стойността и броя на случаите на неуспешен сетълмент), ЦДЦК следва да могат да използват повече от два знака след десетичната запетая (въпреки че за целите на докладването ЦДЦК трябва да

докладват процентите на случаите на неуспешен сетълмент като проценти с до 2 знака след десетичната запетая). В случай на равен брой гласове в класацията на 20-те или 10-те се докладват съответно повече от 20 или 10 вписвания.

Разгледайте следния пример:

- 1 – Участник А
- 2 – Участник Б
- 3 – Участник В
- 4 – Участник Г
- ...
- 10 – Участник Х
- 11 – Участник Y

(Участниците Х и Y са обвързани за класацията на 10-те, поради което и за двамата следва да бъдат докладвани; за да се определи кои следва да бъдат докладвани като класирани на 10-то място и кои следва да бъдат докладвани като класирани на 11-то място, може да се използва азбучният ред на имената на участниците.)

55. **Насока 15:** ЦДЦК следва да изпращат данни относно броя и стойността на паричните санкции (посочени в полета 39 и 40 в таблица 1 от приложение I към РТС за дисциплина при сетълмента) във връзка с обработените санкции (т.е. събрани и разпределени) през отчетния месец, обхващащ предходния месец.
56. Броят на паричните санкции, които следва да бъдат докладвани, следва да отразява броя на инструкциите за сетълмент, отнасящи се до неизправни участници.

Вижте примера по-долу:

Случаите на неуспешен сетълмент са следните: 2 инструкции, предвиждащи DVP, за доставка на 50 ценни книжа и получаване на 100 EUR и 2 съответни инструкции, предвиждащи RVP, за получаване на 50 ценни книжа и плащане на 100 EUR. Всяка двойка инструкции за сетълмент (DVP/RVP) е неуспешна поради невъзможността на участника(ците) да доставят ценните книжа. Броят на докладваните санкции следва да бъде 2 (двете инструкции, предвиждащи DVP, за доставка на 50 ценни книжа и получаване на 100 EUR).

57. **Насока 16:** Настоящите насоки следва да се прилагат и за целите на определянето на участниците, за които се счита, че редовно и системно не доставят в система за сетълмент на ценни книжа, както е посочено в член 7, параграф 9 от Регламента за ЦДЦК и в член 39 от РТС за дисциплина при сетълмента.

### III. Процедура за представяне на доклади относно случаи на неуспешен сетълмент

58. **Насока 17:** Компетентните органи следва да изпращат на ESMA всички доклади, получени от ЦДЦК в тяхната юрисдикция в съответствие с член 7, параграф 1 от Регламента за ЦДЦК, допълнен от член 14 от РТС за дисциплина при сетълмента.

59. Компетентните органи следва да гарантират, че ЦДЦК представят месечните и годишните доклади в съответствие с член 7, параграф 1 от Регламента за ЦДЦК и член 14 от РТС за дисциплина при сетълмента във формат XML и като използват образците, разработени в съответствие с методиката ISO 20022, одобрени и съобщени от ESMA на компетентните органи, които след това следва да се използват от компетентните органи при предаването на данните на ESMA.
60. След проверките за валидиране, извършени от специализираната информационна система на ESMA, например правила за валидиране на предаването на данни (напр. неповреден файл), правила за валидиране на формата на данните (напр. съблюдавана е XSD схемата по ISO-20022) и правила за валидиране на съдържанието на данните, компетентните органи получават файл с обратна информация, който потвърждава получаването или ги уведомява за грешки при валидирането.
61. В случай че бъдат уведомени от ESMA за грешки във валидирането, компетентните органи следва да проверят данните с ЦДЦК и да предоставят обратна информация на ESMA. Ако е необходимо, компетентните органи следва да предоставят отново на ESMA коригираните данни.
62. В съответствие с член 14, параграф 1 от РТС за дисциплина при сетълмента ЦДЦК изпращат месечни доклади за случаите на неуспешен сетълмент на своите компетентни органи и на съответните органи до края на петия работен ден от следващия месец. Компетентните органи следва да представят съответните доклади на ESMA възможно най-скоро след получаването им, но не по-късно от десетия работен ден на месеца.
63. Първите месечни доклади, които се изпращат от ЦДЦК, следва да обхващат месеца, включително датата на влизане в сила на РТС за дисциплина при сетълмента (напр. ако влизането в сила е на 1 февруари, тогава първият месечен доклад следва да бъде изпратен от ЦДЦК до края на петия работен ден на месец март, който обхваща данните за месец февруари).
64. В съответствие с член 14, параграф 2 от РТС за дисциплина при сетълмента до 20 януари всяка година ЦДЦК изпращат годишни доклади относно случаите на неуспешен сетълмент, включително планираните или предприетите от ЦДЦК и техните участници мерки за подобряване на ефикасността на сетълмента на управляваните от тях системи за сетълмент на ценни книжа. Компетентните органи следва да представят съответните доклади на ESMA във възможно най-кратък срок след получаването им, но не по-късно от 31 януари всяка година.
65. Първите годишни доклади, които трябва да бъдат изпратени от ЦДЦК, следва да обхващат годината, включително датата на влизане в сила на РТС за дисциплина при сетълмента (напр. ако влизането в сила е на 1 февруари, тогава първият годишен доклад следва да бъде изпратен от ЦДЦК до 20 януари на следващата година, обхващаш данни за предходната година, считано от влизането в сила на РТС за дисциплина при сетълмента).



## Приложение I — Метод за оценяване и представяне на инструкции за сетълмент (SI)

SI представлява стойността на всички SI (един компонент на SI)

Вид инструкция	Представителство/оценка
DVP/RVP	<p>Има компонент ценни книжа и паричен компонент за всяка двойка SI</p> <p>Компонентът ценни книжа може по принцип да бъде свързан с SI, предвиждаща DVP, докато паричният компонент по принцип може да бъде свързан с SI, предвиждаща RVP</p> <p>Всяка SI се оценява като сумата на сетълмента на самата SI (*)</p> <p>Всяка двойка SI се представя като два пъти по-голяма от сумата на сетълмента на всяка SI</p> <p><b>Всички SI, предвиждащи DVP и RVP, следва да се разглеждат в рамките на режима на SFR, а всяка SI следва да се оценява като сумата от сетълмента на самата SI</b></p>
DWP/RWP	<p>Има компонент ценни книжа и паричен компонент за всяка двойка SI</p> <p>Компонентът ценни книжа може по принцип да бъде свързан със SI на DWP, докато паричният компонент по принцип може да бъде свързан със SI на RWP</p> <p>Всяка SI се оценява като сумата на сетълмента на самата SI</p> <p>Всяка двойка SI се представя като два пъти по-голяма от сумата на сетълмента на всяка SI</p> <p><b>Всички SI на DWP и RWP следва да се разглеждат в рамките на режима на SFR, а всяка SI следва да се оценява като сумата от сетълмента на самата SI</b></p>
DPFOD/CPFOD	<p>Всяка SI се оценява като сумата на сетълмента на самата SI</p> <p>Всяка двойка SI се представя като два пъти по-голяма от сумата на сетълмента на всяка SI</p> <p><b>Всички SI на DPFOD и CPFOD следва да се разглеждат в рамките на режима на SFR, а всяка SI следва да се оценява като сумата от сетълмента на самата SI</b></p>
DFP/RFP	<p>Всяка SI се оценява като пазарната стойност на ценните книжа, които трябва да бъдат доставени/получени (**)</p>



	<p>Всяка двойка от SI се представя като два пъти по-висока от пазарната стойност на ценните книжа, които трябва да бъдат доставени/получени</p> <p><b>Всички DFP и RFP SI следва да се разглеждат в рамките на режима на SFR, а всяка SI следва да се оценява като пазарната стойност на ценните книжа, които трябва да бъдат доставени/получени</b></p>
--	--

(\*) Член 14, параграф 4, буква а) от РТС за дисциплина при сетълмента

(\*\*) Член 14, параграф 4, буква б) от РТС за дисциплина при сетълмента

## Приложение II — Примери за Докладване на случаи на неуспешен сетълмент въз основа на причината за неуспешен сетълмент

### 1) Инструкции за сетълмент (SI), предвиждащи DVP/RVP

**Стойността** на двойка SI, предвиждаща DVP/RVP, следва да се докладва, както следва:

- а) двукратния размер на сетълмента на SI в „общите инструкции“
- б) в случай на неуспешен сетълмент:
  - i) двукратния размер на сетълмента на SI в раздела „недоставяне на ценни книжа“ (ако причината за неуспешния сетълмент е недоставяне на ценни книжа), или
  - ii) двукратния размер на сетълмента на SI в раздела „недоставяне на парични средства“ (ако причината за неуспешен сетълмент е недоставяне на парични средства), или
- в) в случай на SI, които са задържани от двамата участници:
  - i) сумата на сетълмента на SI в раздел „недоставяне на ценни книжа“ и
  - ii) сумата на сетълмента на SI в раздел „недоставяне на парични средства“

**Обема (броя)** на двойка SI, предвиждаща DVP/RVP, следва да се докладва, както следва:

- а) 2 SI в „общите инструкции“
- б) в случай на неуспешен сетълмент:
  - i) 2 SI в раздел „недоставяне на ценни книжа“ (ако причината за неуспешния сетълмент е недоставяне на ценни книжа), или
  - ii) 2 SI в раздела „недоставяне на парични средства“ (ако причината за неуспешния сетълмент е недоставяне на парични средства), или
- в) в случай на SI, които са задържани от двамата участници:
  - i) 1 SI в раздел „недоставяне на ценни книжа“ и
  - ii) 1 SI в раздел „недоставяне на парични средства“

#### Примери:<sup>14</sup>

- ✓ 1 инструкция, предвиждаща DVP, за доставка на 50 ценни книжа и получаване на 100 EUR и съответна инструкция, предвиждаща RVP, за получаване на 50 ценни книжа и плащане на 100 EUR
- ✓ Общ брой SI, предвиждащи DVP/RVP = 10 (5 DVP и 5 RVP)
- ✓ Обща стойност на ценните книжа за SI, предвиждащи DVP/RVP = 1000 EUR (въз основа на сумата на сетълмента на паричното рамо)
- ✓ *Случаи на неуспешен сетълмент:* 1 инструкция, предвиждаща DVP, за доставка на 50 ценни книжа и получаване на 100 EUR и съответна инструкция, предвиждаща RVP, за получаване на 50 ценни книжа и плащане на 100 EUR (2 инструкции за сетълмент на стойност 100 EUR всяка)
  - а) неуспешен сетълмент поради недоставяне на ценни книжа
  - б) неуспешен сетълмент поради недоставяне на парични средства
  - в) неуспешен сетълмент поради задържане на сетълмента от страна на двата участника (неуспешен сетълмент поради недоставяне на ценни книжа и недоставяне на парични средства)

<sup>14</sup> За целите на този пример приемаме, че всички SI, предвиждащи DVP/RVP, имат една и съща стойност. Същото се отнася и за примерите за другите видове SI.

## 2) SI, предвиждащи DWP/RWP

**Стойността** на двойка SI, предвиждаща DWP/RWP, следва да се докладва, както следва:

- а) двукратния размер на сетълмента на SI в „общите инструкции“
- б) в случай на неуспешен сетълмент:
  - i) двукратния размер на сетълмента на SI в раздела „недоставяне на ценни книжа“ (ако причината за неуспешния сетълмент е недоставяне на ценни книжа), или
  - ii) двукратния размер на сетълмента на SI в раздела „недоставяне на парични средства“ (ако причината за неуспешен сетълмент е недоставяне на парични средства)
- в) в случай на SI, които са задържани от един или от двамата участници:
  - i) сумата на сетълмента на SI в раздел „недоставяне на ценни книжа“, и
  - ii) сумата на сетълмента на SI в раздел „недоставяне на парични средства“

**Броят (обемът)** на двойка SI, предвиждащи DWP/RWP, следва да се докладва, както следва:

- а) 2 SI в „общите инструкции“
- б) в случай на неуспешен сетълмент:
  - i) 2 SI в раздел „недоставяне на ценни книжа“ (ако причината за неуспешния сетълмент е недоставяне на ценни книжа), или
  - ii) 2 SI в раздел „недоставяне на парични средства“ (ако причината за неуспешния сетълмент е недоставяне на парични средства)
- в) в случай на SI, които са задържани от един или от двамата участници:
  - i) 1 SI в раздел „недоставяне на ценни книжа“, и
  - ii) 1 SI в раздел „недоставяне на парични средства“

### Примери:

- ✓ 1 инструкция, предвиждаща DWP, за доставка на 50 ценни книжа и 100 EUR и съответната инструкция, предвиждаща RWP, за получаване на 50 ценни книжа и 100 EUR
- ✓ Общ брой SI, предвиждащи DWP/RWP = 10 (5 DWP и 5 RWP)
- ✓ Обща стойност на ценните книжа SI, предвиждащи DWP/RWP = 1000 EUR (въз основа на сумата на сетълмента)
- ✓ *Случаи на неуспешен сетълмент:* 1 инструкция, предвиждаща DWP, за доставка на 50 ценни книжа и 100 EUR и съответната инструкция, предвиждаща RWP, за получаване на 50 ценни книжа и 100 EUR
  - а) неуспешен сетълмент поради недоставяне на ценни книжа
  - б) неуспешен сетълмент поради недоставяне на парични средства
  - в) неуспешен сетълмент поради задържане на сетълмента от единия или двамата участници (неуспешен сетълмент поради недоставяне на ценни книжа и неуспешен сетълмент поради недоставяне на парични средства)

## 3) SI, предвиждащи DPFOD/CPFOD

**Стойността** на двойка SI, предвиждащи DPFOD/CPFOD, се докладва, както следва:

- а) двукратния размер на сетълмента на SI в „общите инструкции“
- б) в случай на неуспешен сетълмент (вкл. в случай на SI, задържани от единия или от двамата участници): двукратния размер на сетълмента на SI в раздела „недоставяне на парични средства“

**Броят (обемът)** на двойка SI, предвиждащи DPFOD/CPFOD, следва да се докладва, както следва:

- а) 2 SI в „общите инструкции“
- б) в случай на неуспешен сетълмент (вкл. в случай на SI, които са задържани от един или от двамата участници): 2 SI в раздел „недоставяне на парични средства“

Примери:

- ✓ 1 инструкция, предвиждаща DPFOD, за доставка на 100 EUR и съответната инструкция на CPFOD за получаване на 100 EUR
- ✓ Общ брой SI, предвиждащи DPFOD/CPFOD = 10 (5 DPFOD и 5 CPFOD)
- ✓ Обща стойност на ценните книжа SI, предвиждащи DPFOD/CPFOD = 1000 EUR (въз основа на сумата на сетълмента)
- ✓ *Случаи на неуспешен сетълмент:* 1 инструкция, предвиждаща DPFOD, за доставка на 100 EUR и съответната инструкция на CPFOD за получаване на 100 EUR (2 инструкции за сетълмент на стойност 100 всяка)
  - а) неуспешен сетълмент поради недоставяне на парични средства
  - б) неуспешен сетълмент поради спиране на сетълмента от страна на единия или двамата участници (неуспешен сетълмент поради недоставяне на парични средства)

#### 4) SI, предвиждащи DFP/RFP

**Стойността** на двойка SI, предвиждащи DFP/RFP, се докладва, както следва:

- а) два пъти пазарната стойност на ценните книжа, които трябва да бъдат доставени/получени, в „общите инструкции“
- б) в случай на неуспешен сетълмент (вкл. в случай/, задържани от единия или и от двамата участници): двукратния размер на пазарната стойност на ценните книжа, които трябва да бъдат доставени/получени, в раздел „недоставяне на ценни книжа“

**Броят (обемът)** на двойка SI, предвиждащи DFP/RFP, следва да се докладва, както следва:

- а) 2 SI в „общите инструкции“
- б) в случай на неуспешен сетълмент (вкл. в случай на SI, които са задържани от един или от двамата участници): 2 SI в раздел „недоставяне на ценни книжа“

Примери:

- ✓ 1 инструкция, предвиждаща DFP, за доставка на 50 ценни книжа (с пазарна стойност 110 EUR) и съответна инструкция, предвиждаща RFP, за получаване на 50 ценни книжа (с пазарна стойност 110 EUR)
- ✓ Общ брой SI, предвиждащи DFP/RFP = 10 (5 DFP и 5 RFP)
- ✓ Обща стойност на ценните книжа за SI, предвиждащи DFP/RFP = 1 100 EUR (въз основа на пазарната стойност на ценните книжа)
- ✓ *Случаи на неуспешен сетълмент:* 1 инструкция, предвиждаща DFP, за доставка на 50 ценни книжа (с пазарна стойност 110 EUR) и съответна инструкция, предвиждаща RFP, за получаване на 50 ценни книжа (с пазарна стойност 110 EUR), (2 инструкции за сетълмент на стойност 110 всяка)
  - а) неуспешен сетълмент поради недоставяне на ценни книжа
  - б) неуспешен сетълмент поради спиране на сетълмента от страна на единия или двамата участници (неуспешен сетълмент поради недоставяне на ценни книжа)

**Дата (за всеки отчетен ден през месеца)**

Недоставя не на ценни книжа	Недоставяне на парични средства								Случаи на неуспешен сетълмент							
	Изпълнени инструкции		Случаи на неуспешен сетълмент		Общо инструкции		Процент на случаите на неуспешен сетълмент		Изпълнени инструкции		Случаи на неуспешен сетълмент		Общо инструкции		Процент на случаите на неуспешен сетълмент	
	Обем	Стойност (EUR)	Обем	Стойност (EUR)	Обем	Стойност (EUR)	Обем	Стойност (EUR)	Обем	Стойност (EUR)	Обем	Стойност (EUR)	Обем	Стойност (EUR)	Обем	Стойност (EUR)
DVP/RVP (1а пример — недоставяне на ценни книжа)	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %
DVP/RVP (1б пример — недоставяне на пари в брой)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DVP/RVP (1в пример — и двете инструкции са задържани)	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %
DWP/RWP (2а пример — недоставяне на ценни книжа)	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %	8	800	0	0	10	1000	0 %	0 %

DWP/RWP (2б пример — недоставян е на парични средства)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DWP/RWP (2в пример — една или и двете инструкции са задържани)	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %	8	800	1	100	10	1 000	10 %	10 %
DPFOD/CPF OD (3а пример — недоставян е на парични средства)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DPFOD/CPF OD (3б пример — една или и двете инструкции са задържани)	8	800	0	0	10	1 000	0 %	0 %	8	800	2	200	10	1 000	20 %	20 %
DFP/RFP (4а пример — недоставян е на ценни книжа)	8	880	2	220	10	1 100	20 %	20 %	8	880	0	0	10	1 100	0 %	0 %
DFP/RFP (4б пример — една или и двете инструкции)	8	880	2	220	10	1 100	20 %	20 %	8	880	0	0	10	1 100	0 %	0 %



са задържани)																
------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

### Приложение III — Пример за изчисляване на средната продължителност на случаите на неуспешен сетълмент

Вземете предвид отчетен месец с точно 4 сделки, които са неуспешни в продължение на няколко дни, като в някои от дните някои от инструкциите за сетълмент се уреждат частично. По-специално разгледайте следните данни за тези случаи на неуспешен сетълмент:

Ежедневно докладване на случаи на неуспешен сетълмент <sup>15</sup>							
Сделка	M-1	Отчетен месец (M)					M+1
	EOM <sup>16</sup>	SOM <sup>17</sup>	SOM+1	SOM+3	SOM+4	EOM	SOM
1	100	100	50				
2			40	40	10		
3				20			
4						85	85

Показател дали случаят на неуспешен сетълментът е настъпил на ПДС							
Сделка	M-1	Отчетен месец					M+1
	EOM	SOM	SOM+1	SOM+3	SOM+4	EOM	SOM
1	ДА						
2			ДА				
3				ДА			
4						ДА	

Сборът от всички случаи на неуспешен сетълмент през отчетния месец, т.е.  $100 + 50 + 40 + 40 + 10 + 20 + 85 = 345$

Сборът от всички случаи на неуспешен сетълмент на ПДС през отчетния месец, т.е.  $40 + 20 + 85 = 145$

<sup>15</sup>Случаи на неуспешен сетълмент по стойност, изчислени за ежедневното докладване на случаи на неуспешен сетълмент и докладвани в него. Следва да се отбележи, че за по-голяма яснота дните без случаи неуспешен сетълмент не са включени в примера, тъй като те не оказват въздействие върху изчислението.

<sup>16</sup> Края на месеца, т.е. последния работен ден от месеца, в който трябва да се докладват случаите на неуспешен сетълмент.

<sup>17</sup> Началото на месеца, т.е. първия работен ден от месеца, в който трябва да се докладват случаите на неуспешен сетълмент.





Продължителността на случаите на неуспешен сетълмент през отчетния месец следва да се изчисли като тяхното съотношение<sup>18</sup>, т.е.  
 $345/145 = 2,4$

---

<sup>18</sup> Съгласно ред 41 в таблица 1 от приложение I към РТС за дисциплина при сетълмента продължителността следва да се закръгля до първия знак след десетичната запетая.