

## Насоки и препоръки

Насоки и препоръки относно прилагането на принципите за инфраструктурата на финансовите пазари на КПСС—МОКЦК по отношение на централните контрагенти





Дата: 4.9 2014 г.

ESMA/2014/1133

## Съдържание

I. Обхват	4
II. Цел	4
III. Задължения за спазване на насоките и докладване	5
IV. Насоки и препоръки	6

## Използвани съкращения

ЦК	централни контрагенти
Компетентен орган	определеният от всяка държава членка орган съгласно член 22 от EMIR. ESMA е длъжен да поддържа на своя уебсайт следния списък с компетентни органи съобразно член 22 от EMIR. Списъкът е достъпен на следния адрес: <a href="http://www.esma.europa.eu/page/Competent-authorities-responsible-authorisation-and-supervision-central-counterparties-CPPs">http://www.esma.europa.eu/page/Competent-authorities-responsible-authorisation-and-supervision-central-counterparties-CPPs</a>
КПСС—МОКЦК	Комитет по плащания и системи за сетълмент и Международна организация на комисиите по ценни книжа
EMIR	Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 година относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на транзакции, наричан също „Регламентът“
ESMA	Европейски орган за ценни книжа и пазари
Регламент за ESMA	Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 година за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията.
ПИФП	принципи за инфраструктурата на финансовите пазари на КПСС—МОКЦК, април 2012 г. ( <a href="http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf">http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf</a> ).
РТС	регулаторни технически стандарти

## I. Обхват

### Кой?

1. Настоящите насоки и препоръки се отнасят до компетентните органи, определени по силата на член 22 от EMIR за изпълнение на произтичащите от EMIR задължения за предоставяне на разрешение и надзор на ЦК.

### Какво?

2. Настоящите насоки и препоръки са свързани с прилагането на принципите за инфраструктурата на финансовите пазари<sup>1</sup> (ПИФП) на КПСС—МОКЦК от компетентните органи като част от произтичащите от EMIR задължения за предоставяне на разрешение и надзор на ЦК съгласно член 22, параграф 1 от EMIR.

### Кога?

3. Настоящите насоки и препоръки важат от 4.9.2014.

## II. Цел

4. След приемането на ПИФП през 2012 г. КПСС—МОКЦК започна процес на оценка на тяхното прилагане. В момента се извършва оценка на прилагането на ПИФП от страна на ЕС.
5. Тази оценка включва обстоен преглед на регулаторната рамка на ЕС, който да провери дали тя съдържа изисквания, които са съвместими с всеки един от 22-та принципа и 106-те ключови съображения, приложими към ЦК. Регулаторната рамка на ЕС се оценява като: съвместима, съвместима в значителна степен, частично съвместима или несъвместима с всеки един от принципите.
6. Докато EMIR и разработените в неговите рамки РТС предвиждат изисквания за последователно прилагане на ПИФП, съществува разлика между оперативните понятия, използвани в регулаторната рамка, свързана с EMIR и ПИФП. ESMA изразява безпокойство, че различието между оперативните понятия в регулаторната рамка на

---

<sup>1</sup> Принципи за инфраструктурата на финансовите пазари на КПСС—МОКЦК, април 2012 г. (<http://www.bis.org/publ/cpss101a.pdf>). ПИФП се състоят от 24 принципа и 5 отговорности. За всеки принцип са разработени набор от ключови съображения, които обясняват по-подробно основния стандарт. Общият брой на ключовите съображения е 115.

EMIR и ПИФП може да попречи на ЕС да бъде оценен като прилагащ последователно ПИФП по отношение на ЦК.

7. Това би било неприятна последица, като се има предвид, че както законодателният орган (по отношение на регламента за EMIR), така и ESMA (по отношение на проекта на РТС, които той изпрати до Комисията в съответствие с EMIR) са заложили в регулаторната рамка на ЕС за ЦК последователно прилагане на ПИФП, а компетентните органи вече ги прилагат при надзора на ЦК. Това се потвърждава от съображение 90 от EMIR, което припомня важността от осигуряването на международна конвергенция на изискванията за ЦК, че целта на EMIR е да спазва международните стандарти, създадени от КПСС-МОКЦК и че ESMA следва да отчита международните стандарти на КПСС-МОКЦК при разработването на РТС, както и предвидените в EMIR насоки и препоръки.
8. Докато законодателят и ESMA са заложили в регулаторната рамка на ЕС относно ЦК последователно прилагане на ПИФП и компетентните органи вече ги прилагат при надзора на ЦК, това в момента не е така ясно очертано, че да бъде взето под внимание от КПСС-МОКЦК в тяхната оценка на прилагането от страна на ЕС на ПИФП по отношение на ЦК.
9. ESMA счита, че приемането на насоки и препоръки съобразно член 16 от регламента за ESMA предлага подходящ начин това да бъде направено.

### **III. Задължения за спазване на насоките и докладване**

#### **Статус на насоките**

10. Настоящият документ съдържа насоки и препоръки, изготвени съгласно член 16 от регламента за ESMA<sup>2</sup>. Компетентните органи, за които се отнасят насоките, следва да се съобразят с тях, като ги включат в своите надзорни практики.

#### **Изисквания за докладване**

11. Компетентните органи, за които се отнасят настоящите насоки и препоръки, трябва да уведомят ESMA дали спазват или възнамеряват да спазват насоките и препоръките в срок от два месеца след публикуването им от ESMA на [post-trading@esma.europa.eu](mailto:post-trading@esma.europa.eu), като при неспазване следва да посочат мотивите за това. При липса на отговор в посочения срок се приема, че компетентните органи не спазват насоките и препоръките. На уебсайта на ESMA има образец на уведомление.

---

<sup>2</sup> Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 година за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията.

#### **IV. Насоки и препоръки относно прилагането на принципите за инфраструктурата на финансовите пазари на КПСС—МОКЦК по отношение на централните контрагенти**

##### **ПЪРВА НАСОКА И ПРЕПОРЪКА**

(член 22, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 648/2012)

EMIR и разработените във връзка с него регулаторни технически стандарти и технически стандарти за прилагане установяват изисквания, съответстващи на принципите за инфраструктурата на финансовите пазари (ПИФП), публикувани от Комитета по плащания и системи за сетълмент и Международната организация на комисиите по ценни книжа. При изпълнение на произтичащите от EMIR задължения за предоставяне на разрешение и надзор на ЦК, компетентните органи следва да гарантират, че ЦК, установени на тяхна територия, спазват тези изисквания съгласно ПИФП и функционират в съответствие с тях.