

## РЕШЕНИЕ НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА

от 16 ноември 2011 година

за определяне на подробни правила и процедури за прилагане на критериите за допустимост за централни депозитари за ценни книжа за достъп до услуги на TARGET2 — Securities

(ЕЦБ/2011/20)

(2011/789/ЕС)

УПРАВИТЕЛНИЯТ СЪВЕТ НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЦЕНТРАЛНА БАНКА,

като взе предвид Устава на Европейската система на централните банки и на Европейската централна банка, и по-специално членове 3.1 и 12.1, както и членове 17, 18 и 22 от него,

като взе предвид 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>(1)</sup>, и по-специално член 10 от нея,

като взе предвид Насоки ЕЦБ/2010/2 от 21 април 2010 г. относно TARGET2 — Securities<sup>(2)</sup>, и по-специално член 4, параграф 2, буква г) и член 15 от тях,

като взе предвид Решение ЕЦБ/2009/6 от 19 март 2009 г. относно създаването на Съвет за програмата TARGET2 — Securities („TARGET2-Securities Programme Board“)<sup>(3)</sup>,

като има предвид, че:

- (1) Член 15 от Насоки ЕЦБ/2010/2 определя критериите за допустимост за централни депозитари за ценни книжа (ЦДЦК) за достъп до услуги на TARGET2 — Securities (T2S).
- (2) Необходимо е да се установи процедура за кандидатстване на ЦДЦК за достъп до услуги на T2S и процедура за ЦДЦК за искане на дерогация от критерий 5 за достъп на ЦДЦК,

ПРИЕ НАСТОЯЩОТО РЕШЕНИЕ:

Член 1

**Определения**

По смисъла на настоящото решение:

- 1) „доклад за оценка“ означава писмен документ, който съдържа: а) доклад, изготвен от съответните компетентни органи, оценяващ съответствието на ЦДЦК с критерий 2 за достъп на ЦДЦК; и б) самооценка на ЦДЦК на неговото съответствие с критерии 1, 3, 4 и 5 за достъп на ЦДЦК;

2) „централна банка (ЦБ)“ означава Европейската централна банка, националните централни банки (НЦБ) на държавите-членки, чиято валута е еврото, НЦБ на държавите-членки, чиято валута не е еврото (наричани по-долу „НЦБ извън еврозоната“), централна банка или съответен компетентен орган от Европейското икономическо пространство (ЕИП) (наричани по-долу „централна банка от ЕИП“), както и централна банка или съответен компетентен орган на страна извън ЕИП (наричани по-долу „друга централна банка“), при което валутата на такава НЦБ извън еврозоната, централна банка от ЕИП или друга централна банка се счита за допустима в съответствие с член 18 от Насоки ЕЦБ/2010/2;

3) „критерий 1 за достъп на ЦДЦК“ означава критерият, установен в член 15, параграф 1, буква а) от Насоки ЕЦБ/2010/2, т.е. че ЦДЦК имат право на достъп до услуги на T2S, при условие че Европейският орган за ценни книжа и пазари е уведомен за тях съгласно член 10 от Директива 98/26/ЕО или, в случай че ЦДЦК са от страна извън ЕИП, те извършват дейност съгласно правна и регулаторна рамка, еквивалентна на рамката, която е в сила в Съюза;

4) „критерий 2 за достъп на ЦДЦК“ означава критерият, установен в член 15, параграф 1, буква б) от Насоки ЕЦБ/2010/2, т.е. че ЦДЦК имат право на достъп до услуги на T2S, при условие че отговарят, съгласно оценка на компетентните органи, на Препоръките на Европейската система на централните банки/Европейския комитет на регулаторите на ценни книжа за системите за сетълмент на ценни книжа (наричани по-долу „препоръките на ЕСЦБ/ЕКРЦК“) (4);

5) „критерий 3 за достъп на ЦДЦК“ означава критерият, установен в член 15, параграф 1, буква в) от Насоки ЕЦБ/2010/2, т.е. че ЦДЦК имат право на достъп до услуги на T2S, при условие че предоставят при поискване всяка ценна книга/Международен идентификационен номер на ценни книжа, за които те са емитираш ЦДЦК или технически емитираш ЦДЦК, на разположение на други ЦДЦК в T2S;

6) „критерий 4 за достъп на ЦДЦК“ означава критерият, установен в член 15, параграф 1, буква г) от Насоки ЕЦБ/2010/2, т.е. че ЦДЦК имат право на достъп до услуги на T2S, при условие че се ангажират да предоставят на други ЦДЦК в T2S основни попечителски услуги на недискриминационна основа;

(1) ОВ L 166, 11.6.1998 г., стр. 45.

(2) ОВ L 118, 12.5.2010 г., стр. 65.

(3) ОВ L 102, 22.4.2009 г., стр. 12.

(4) Достъпни на уебсайта на Европейския орган за ценни книжа и пазари: [www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu).

- 7) „критерий 5 за достъп на ЦДЦК“ означава критерият, установен в член 15, параграф 1, буква д) от Насоки ЕЦБ/2010/2, т.е. че ЦДЦК имат право на достъп до услуги на T2S, при условие че се ангажират спрямо други ЦДЦК в T2S да извършват техния сетълмент в пари на централна банка в T2S, ако валутата е налична в T2S;
- 8) „съответни компетентни органи“ означава ЦБ и регулаторите с контролна и/или надзорна компетентност върху определени ЦДЦК, които са отговорни за оценяване на ЦДЦК на базата на приложимите признати стандарти;
- 9) „директно свързана страна“ означава страна по T2S с техническо средство, което ѝ дава достъп до T2S и ѝ позволява да използва услуги за сетълмент на ценни книжа на T2S, без да е необходимо ЦДЦК да осигурява техническо взаимодействие;
- 10) „страна по T2S“ означава юридическо лице или, на някои пазари, физическо лице, което има договорно отношение с ЦДЦК в T2S за обработка на неговите дейности, свързани със сетълмента в T2S, и което не държи непременно сметка за ценни книжа в ЦДЦК;
- 11) „Съвет за програмата T2S“ означава ръководният орган на Евросистемата, създаден съгласно Решение ЕЦБ/2009/6, както е определено в член 2 от Насоки ЕЦБ/2010/2, или негов правопреемник;
- 12) „Консултативна група за T2S“ означава форумът, определен в член 7 от Насоки ЕЦБ/2010/2;
- 13) „споразумение за участие със собствена валута“ означава споразумение, което се сключва от Евросистемата и от НЦБ извън еврозоната или от орган, отговорен за валута, различна от еврото, за целите на сетълмента на транзакции с ценни книжа с пари на централна банка във валути, различни от еврото.

#### Член 2

##### Предмет и приложно поле

1. Петте критерия, определящи правото на ЦДЦК на достъп до услуги на T2S, установени в член 15 от Насоки ЕЦБ/2010/2 (наричани по-долу „петте критерия за достъп на ЦДЦК“), се прилагат в съответствие с процедурите, определени в членове 3—5 от настоящото решение, и правилата в приложението.
2. Настоящото решение не се прилага по отношение на директно свързани страни, имащи правоотношение с ЦДЦК.

#### Член 3

##### Процедура за кандидатстване

1. За да кандидатства за услуги на T2S, ЦДЦК подава: а) заявление до Управителния съвет; и б) към момента на неговата миграция към T2S, доклад за оценка.

2. Докладът за оценка предоставя доказателство, че ЦДЦК съответства с петте критерия за достъп на ЦДЦК към момента на неговата миграция към T2S, и посочва степента на прилагане на всеки критерий за достъп на ЦДЦК съгласно следните категории: съответства, частично съответства и неприложим, като излага причините, обясненията и съответните доказателства на ЦДЦК.

3. Съветът за програмата T2S представя предложение до Управителния съвет, основано на горепосочената документация, относно заявлението на ЦДЦК за достъп до услуги на T2S. За изготвянето на своето предложение Съветът за програмата T2S може да поиска пояснения или да отправи въпроси до кандидатстващия ЦДЦК.

4. След представянето на предложението от Съвета за програмата T2S Управителният съвет приема решение относно заявлението на ЦДЦК и го съобщава в писмена форма на този ЦДЦК не по-късно от два месеца след: а) датата на получаване на заявлението; или б) датата на получаване на отговора на искане за пояснения или на отправяне на въпроси от Съвета за програмата T2S по параграф 3. Когато отхвърля заявление, Управителният съвет се мотивира за това.

#### Член 4

##### Процедура за получаване на дерогация от критерий 5 за достъп на ЦДЦК

1. ЦДЦК може да подаде искане за дерогация от критерий 5 за достъп на ЦДЦК въз основа на своето специфично оперативно или техническо положение.
2. За оценка на искането за дерогация ЦДЦК подава искане до Съвета за програмата T2S и предоставя доказателства за следното:
  - а) дерогацията е за много ограничена част от обема на сетълмента, съпоставимо с общия обем на среднодневните инструкции „доставка срещу плащане“, получавани месечно в ЦДЦК, и разходите за сетълмента на тези операции в T2S биха били прекомерни за ЦДЦК;
  - б) ЦДЦК е създал технически и оперативни защити, гарантиращи, че дерогацията ще остане в рамките на прага, посочен в буква а);
  - в) ЦДЦК е положил всички усилия за изпълнение на критерий 5 за достъп на ЦДЦК.

3. След получаване на такова искане за дерогация:

- а) Съветът за програмата T2S представя искането на ЦДЦК и неговата предварителна оценка на Консултативната група за T2S;

- б) Консултативната група за T2S предоставя на Съвета за програмата T2S становище относно искането незабавно и своевременно, за да бъде разгледано;
- в) след получаването на становище от Консултативната група за T2S Съветът за програмата T2S изготвя окончателна оценка и я предоставя заедно с цялата документация на Управителния съвет;
- г) Управителният съвет издава мотивирано решение относно искането за дерогация;
- д) Съветът за програмата T2S информира в писмена форма ЦДЦК и Консултативната група за T2S относно мотивираното решение на Управителния съвет.

4. ЦДЦК, определен от ЦБ, която е подписала споразумение за участие със собствена валута и е избрала сетълмент на своите транзакции по паричната политика с пари на централна банка извън T2S, подава искане за дерогация, за да има възможност да извършва сетълмент на такива транзакции по паричната политика с пари на централна банка извън T2S. В такъв случай дерогация се предоставя, при условие че: а) Евросистемата е получила цялата относима информация относно техническото функциониране на такъв сетълмент; и б) такъв сетълмент не изисква промени или не засяга по отрицателен начин функционалността на T2S. Определящата ЦБ следва да бъде поканена да представи своето становище по такова искане за дерогация.

5. ЦДЦК с дерогация предоставя ежемесечен доклад на Съвета за програмата T2S, който доказва, че ЦДЦК продължава да спазва дерогацията, включително договорения праг, посочен в параграф 2, буква а). ЦДЦК с дерогация съгласно параграф 4 предоставя на Съвета за програмата T2S ежемесечен доклад за ситуацията.

6. Когато ЦДЦК с дерогация последователно надвишава договорения праг, посочен в параграф 2, буква а), в рамките на 6-месечен период, Управителният съвет оттегля дерогацията поради несъответствие с критерий 5 за достъп на ЦДЦК, като Съветът за програмата T2S съответно уведомява за това ЦДЦК.

7. След оттеглянето на дерогацията ЦДЦК може да подаде ново искане за дерогация в съответствие с процедурата, предвидена в настоящия член.

8. Когато възникне кризисна ситуация, която може да засегне финансовата стабилност на дадена страна или задачата на съответната ЦБ да защитава интегритета на своята валута и която е принудила ЦБ от засегнатата страна да премине към извънреден

вид сетълмент като част от нейния план за управление на кризи, ЦДЦК, определен от тази ЦБ, подава искане до Съвета за програмата T2S за временна дерогация от критерий 5 за достъп на ЦДЦК, като може временно да извършва сетълмент чрез други средства. Управителният съвет издава мотивирано решение по такова искане, вземайки предвид становището на съответната ЦБ относно ситуацията, налагаща временната дерогация от критерий 5 за достъп на ЦДЦК. Съответната ЦБ предоставя на Съвета за програмата T2S доклад най-малко ежесечно за своята оценка на ситуацията.

#### Член 5

#### Текущо съответствие с петте критерия за достъп на ЦДЦК

1. ЦДЦК с достъп до услуги на T2S, след като е мигрирал към T2S, текущо съответства с петте критерия за достъп на ЦДЦК и:

а) осигурява, по-специално, чрез надеждна самооценка, извършвана всяка година и подкрепена от съответната документация, че продължава да съответства с критерии 1, 3, 4 и 5 за достъп на ЦДЦК. Самооценката се придружава от най-новата оценка от съответните компетентни органи за съответствието на ЦДЦК с критерий 2;

б) своевременно предоставя на Съвета за програмата T2S най-новата редовна оценка или оценка *ad hoc* от съответните компетентни органи на неговото съответствие с критерий 2 за достъп на ЦДЦК;

в) отправя искане за нова оценка от съответните компетентни органи за неговото съответствие с критерий 2 за достъп на ЦДЦК в случай на съществени промени в системата на ЦДЦК;

г) уведомява Съвета за програмата T2S, когато оценката на съответния компетентен орган или самооценката е установила несъответствие с някой от петте критерия за достъп на ЦДЦК;

д) след искане от Съвета за програмата T2S предоставя доклад за оценка, показващ, че ЦДЦК все още съответства с петте критерия за достъп на ЦДЦК.

2. С изключение на критерий 2 за достъп на ЦДЦК Съветът за програмата T2S може да извършва своя оценка и да наблюдава съответствието с петте критерия за достъп на ЦДЦК или да поиска информация от ЦДЦК. Когато реши, че ЦДЦК не съответства с един от петте критерия за достъп на ЦДЦК, Съветът за програмата T2S започва процедурата, предвидена в договорите с ЦДЦК, съгласно член 16 от Насоки ЕЦБ/2010/2.

Член 6

**Влизане в сила**

Настоящото решение влиза в сила в деня след публикуването му в *Официален вестник на Европейския съюз*.

Съставено във Франкфурт на Майн на 16 ноември 2011 година.

*Председател на ЕЦБ*

Mario DRAGHI

---

## ПРИЛОЖЕНИЕ

**ПОДРОБНИ ПРАВИЛА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА ПЕТТЕ КРИТЕРИЯ ЗА ДОСТЪП НА ЦЕНТРАЛНИ ДЕПОЗИТАРИ ЗА ЦЕННИ КНИЖА**

По смисъла на настоящото приложение:

- „основни попечителски услуги“ означава държане и администриране на притежавани от трети лица ценни книжа и други финансови инструменти от лице, на което са възложени такива задачи. Тези услуги включват съхранение на ценни книжа, разпределяне на лихва и дивиденди върху съхраняваните ценни книжа и обработване на корпоративните действия по отношение на тези ценни книжа;
- „инвестиращ ЦДЦК“ означава, в контекста на връзките на централния депозитар за ценни книжа (ЦДЦК), ЦДЦК, който открива сметка в друг ЦДЦК (емитиращ ЦДЦК), за да извършва сетълмент между ЦДЦК на транзакции с ценни книжа;
- „емитиращ ЦДЦК“ означава ЦДЦК, в който ценните книжа са емитирани и разпределени от името на емитента. Емитиращият ЦДЦК е отговорен за обработването на корпоративните действия на името на емитента. Емитиращият ЦДЦК поддържа сметките в своите книги на името на инвестиращите ЦДЦК за прехвърлянето на ценни книжа на инвестиращите ЦДЦК;
- „технически емитиращ ЦДЦК“ означава инвестиращ ЦДЦК, който държи ценни книжа при емитиращ ЦДЦК, неучастващ в T2S, и който се счита за емитиращ ЦДЦК за функционирането на T2S по отношение на такива ценни книжа;
- „акции на инвестиционен фонд“ означава части от собствеността на нетните активи на инвестиционен фонд, които инвеститорите получават в замяна на тяхното инвестиране на капитал.

**I. Подробности за прилагане на критерий 1 за достъп на ЦДЦК**

За да получи положителна оценка по този критерий:

- a) ЦДЦК, разположен в страна от Европейското икономическо пространство (ЕИП), трябва да бъде включен в списъка на определени системи, поддържан в съответствие с член 10 от Директива 98/26/ЕО; и
- b) за ЦДЦК, разположен в страна извън ЕИП, трябва да бъде представено правно становище от фирма, одобрена от Съвета за програмата T2S, актуализирано при настъпване на съществени промени, които могат да засегнат правното становище, или при поискване от Съвета за програмата T2S, с което се потвърждава, че ЦДЦК извършва дейност съгласно правна и регулаторна рамка, еквивалентна на рамката, която е в сила в Съюза.

**II. Подробности за прилагане на критерий 2 за достъп на ЦДЦК**

Когато ЦДЦК не съответства напълно на препоръките на ЕСЦБ/ЕКРЦК, съответният ЦДЦК съобщава на Съвета за програмата T2S съответните подробности и предоставя обяснения и доказателства във връзка с тези препоръки на ЕСЦБ/ЕКРЦК, по които няма съответствие. ЦДЦК също така предоставя на Съвета за програмата T2S заключенията на съответните компетентни органи в доклада за оценка. Заключениеята от оценката се разглеждат в съответствие със съответните процедури за кандидатстване за достъп до услуги на T2S и текущо съответствие с петте критерия за достъп на ЦДЦК. Когато ЦДЦК с достъп до услуги на T2S вече не съответства с един от петте критерия за достъп на ЦДЦК, Съветът за програмата T2S започва процедурата, уредена в договора с ЦДЦК.

ЦДЦК изпълнява тези критерии за достъп на ЦДЦК, когато:

- a) за ЦДЦК, разположен в страна от ЕИП, съответните компетентни органи са дали на този ЦДЦК положителна оценка съгласно препоръките на ЕСЦБ/ЕКРЦК; и

- б) за ЦДЦК, разположен в страна извън ЕИП, съответните компетентни органи са дали на този ЦДЦК положителна оценка съгласно препоръките на ЕСЦБ/ЕКРЦК или съгласно еквивалентни стандарти, като например собствените стандарти на съответния компетентен орган, или препоръките на Комитета за платежни и сетълмент системи/Международната организация на комисиите за ценни книжа<sup>(1)</sup>. В последния случай на Съвета за програмата T2S или на Управителния съвет съответно трябва да бъдат предоставени доказателства, че ЦДЦК е оценен на базата на стандарти от подобно ниво и естество.

Когато оценката на съответните компетентни органи съдържа поверителна информация, ЦДЦК трябва да предостави обобщение или заключението от оценката, за да покаже нивото си на съответствие.

### III. Подробности за прилагане на критерий 3 за достъп на ЦДЦК

ЦДЦК с достъп до услуги на T2S не е задължен да държи всичките си сметки и салда в T2S за всяка ценна книга/ISIN, които емитира или за които действа като технически емитираш ЦДЦК. Той обаче трябва да предоставя на разположение ценната книга/ISIN без допълнително заплащане, незабавно и с договор, който не налага неразумни условия, по искания на потребителите на инвестиращия ЦДЦК в T2S. Някои акции на инвестиционни фондове може да не бъдат автоматично достъпни за инвестиращия ЦДЦК, откриващ сметка при емитиращия ЦДЦК, поради правни ограничения върху трансгранични разпределяния, приложими по отношение на емитентите на акцията на инвестиционния фонд.

Емитиращият ЦДЦК е задължен да спазва националната регулаторна рамка, но не може да прехвърля разходи, произтичащи от прилагането на тази рамка, към други ЦДЦК в T2S. Това изискване гарантира, че разходите по спазването на националната регулаторна рамка остават местни и че съществува реципрочност между ЦДЦК в T2S. В допълнение това изискване насърчава, доколкото е възможно, хармонизираните процеси на сетълмент в T2S.

Емитиращият ЦДЦК е задължен да спазва националната регулаторна рамка, но трябва да оказва подкрепа на инвестиращия ЦДЦК, който иска достъп и не може да прилага допълнителни разходи за сетълмент. Всяко забавяне, причинено от спазване на националната регулаторна рамка, трябва да се прилага по един и същ начин по отношение на всички страни.

Инвестиращият ЦДЦК може да поиска ценна книга/ISIN, която все още не е налична в T2S от съответния емитираш ЦДЦК или технически емитираш ЦДЦК. При получаване на такова искане емитиращият ЦДЦК или техническият емитираш ЦДЦК вписва всички референтни данни на ценната книга в T2S и ги прави достъпни в рамките на срока, определен в Наръчника за оперативни процедури, който се предоставя от Евросистемата на ЦДЦК и ЦБ.

При условие че инвестиращият ЦДЦК е подписал изискуемите договорни условия, емитиращият ЦДЦК открива незабавно поне една сметка за ценни книжа за отделна ценна книга/ISIN за инвестиращия ЦДЦК. Отказът на емитираш ЦДЦК да открие сметка за ценни книжа и да предостави на инвестиращия ЦДЦК достъп до ценните книжа на емитиращия ЦДЦК съставлява несъответствие с критерий 3 за достъп на ЦДЦК.

Инвестиращият ЦДЦК трябва да докладва на Съвета за програмата T2S всеки случай на несъответствие на емитираш ЦДЦК с критерий 3 за достъп на ЦДЦК. В зависимост от естеството и случването на несъответствието Съветът за програмата T2S определя дали емитиращият ЦДЦК показва последователно неизпълнение, в който случай се прилага процедурата, уредена в договорите с ЦДЦК, съгласно член 16 от Насоки ЕЦБ/2010/2.

### IV. Подробности за прилагане на критерий 4 за достъп на ЦДЦК

Този критерий за достъп на ЦДЦК съответства на Насоките за достъп и оперативна съвместимост<sup>(2)</sup>, които постановяват, че инвестиращите ЦДЦК имат достъп до услуги на емитиращия ЦДЦК на базата на същите условия, както предоставените на всеки друг стандартен участник на емитиращия ЦДЦК.

За да предоставя услуги за сетълмент на ценни книжа, емитирани от емитираш ЦДЦК, инвестиращият ЦДЦК трябва също така да предоставя на своите участници основни попечителски услуги във връзка с тези ценни книжа. T2S предлага основен сетълмент — паричен и на ценни книжа, с пари на централна банка, при което основните попечителски услуги се предоставят извън T2S.

<sup>(1)</sup> Препоръки за системи за сетълмент на ценни книжа на Комитета за платежни и сетълмент системи (CPSS)/Техническият комитет на Международната организация на комисиите за ценни книжа (IOSCO), достъпни на уебсайта на Банката за международни разплащания: [www.bis.org](http://www.bis.org).

<sup>(2)</sup> Насоките за достъп и оперативна съвместимост от 28 юни 2007 г., определящи принципите и условията за достъп и оперативна съвместимост в съответствие с Кодекса за поведение, достъпни на уебсайта на Европейската комисия: <http://ec.europa.eu>.

Емитирацията ЦДЦК трябва да съблюдава Стандартите на подгрупата на T2S за корпоративни действия<sup>(1)</sup> и всички съответни стандарти или пазарни практики на T2S.

Инвестирацията ЦДЦК трябва да бъде третирана като всеки друг клиент на емитирацията ЦДЦК. Емитирацията ЦДЦК не може да налага технически пречки или да предлага преференциални условия на инвестиращи ЦДЦК за достъп до основни попечителски услуги.

#### V. Подробности за прилагане на критерий 5 за достъп на ЦДЦК

Между пазарите с пряко и непряко държане трябва да се поддържат условия на равнопоставеност при прилагане на критерий 5 за достъп на ЦДЦК. ЦДЦК от пазар с пряко държане може по принцип да мигрира към T2S или чрез интегриране на всички свои сметки за ценни книжа в T2S, или чрез използване на слоест модел със сметки на технически участник в T2S и сметки на краен инвеститор, оставащи на платформата на местния ЦДЦК. Критерий 5 за достъп на ЦДЦК е изпълнен напълно, когато пазар с пряко държане избере да интегрира изцяло и да поддържа всички свои сметки за ценни книжа в T2S. Когато обаче пазар с пряко държане избере да мигрира към T2S със слоестия модел, оценката на Съвета за програмата T2S на свързаните процеси вътре и извън T2S, отчитайки същността на критерий 5 за достъп на ЦДЦК, трябва да указва дали пазарът има нужда да поиска дерогация от критерий 5 за достъп на ЦДЦК.

---

<sup>(1)</sup> Достъпни на уебсайта на Европейската централна банка: [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).