



Rada
Unii Europejskiej

Bruksela, 4 sierpnia 2020 r.
(OR. en)

Międzyinstytucjonalny numer
referencyjny:
2016/0365 (COD)

10340/20
ADD 1

EF 197
ECOFIN 755
CODEC 739

NOTA DO PUNKTU I/A

Od: Sekretariat Generalny Rady

Do: Komitet Stałych Przedstawicieli (część II)

Nr poprz. dok.: 9397/20

Nr dok. Kom.: COM(2016) 856 final

Dotyczy: Wniosek dotyczący ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012 i (UE) 2015/2365 oraz dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE i (UE) 2017/1132

– Porozumienie polityczne

Delegacje otrzymują w załączeniu skonsolidowaną wersję tekstu uzgodnionego między Radą a Parlamentem w sprawie wyżej wymienionego wniosku ustawodawczego.

ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY

z dnia ...

w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012 i (UE) 2015/2365 oraz dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE i (UE) 2017/1132

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

PARLAMENT EUROPEJSKI I RADA UNII EUROPEJSKIEJ,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w szczególności jego art. 114, uwzględniając wniosek Komisji Europejskiej,¹ po przekazaniu projektu aktu ustawodawczego parlamentom narodowym, uwzględniając opinię Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego,² uwzględniając opinię Europejskiego Banku Centralnego,³ stanowiąc zgodnie ze zwykłą procedurą ustawodawczą,

a także mając na uwadze, co następuje:

(1) Rynki finansowe mają decydujące znaczenie dla funkcjonowania nowoczesnych gospodarek. Im większy stopień ich integracji, tym większy potencjał efektywnej alokacji zasobów gospodarczych, a to może przyczynić się do osiągnięcia lepszych wyników gospodarczych. W celu usprawnienia funkcjonowania jednolitego rynku usług finansowych istotne jest jednak wprowadzenie procedur służących zajęciu się skutkami zawirowań na rynkach oraz zapewnieniu, aby w przypadku gdy instytucja finansowa lub infrastruktura rynku finansowego prowadzące

¹ Dz.U. C z, s. .

² Dz.U. C z, s. .

³ Dz.U. C z, s. .

działalność na tym rynku znajdują się w trudnej sytuacji finansowej lub na progu upadłości, zdarzenie takie nie destabilizowało całego rynku finansowego ani nie hamowało wzrostu w całej szeroko rozumianej gospodarce.

(2) Kontrahenci centralni (CCP) są kluczowymi elementami globalnych rynków finansowych, którzy pośredniczą pomiędzy uczestnikami, pełniąc rolę nabywcy dla każdego sprzedawcy oraz sprzedawcy dla każdego nabywcy, i którzy odgrywają zasadniczą rolę w przetwarzaniu transakcji finansowych i zarządzaniu ekspozycjami z tytułu różnych ryzyk związanych z takimi transakcjami. CCP centralizują obsługę transakcji i pozycji kontrahentów oraz wywiązują się z zobowiązań wynikających z transakcji, a także żądają odpowiednich zabezpieczeń od swoich członków w postaci depozytu zabezpieczającego i składek na fundusze na wypadek niewykonania zobowiązania.

(3) Integracja unijnych rynków finansowych oznacza, że CCP ewoluowali od zaspokajania głównie potrzeb krajowych i obsługi rynków krajowych do pełnienia roli węzłów krytycznych na unijnych rynkach finansowych w szerszym kontekście. Obecnie CCP, którzy uzyskali zezwolenie na prowadzenie działalności w Unii, rozliczają kilka klas produktów, począwszy od pochodnych instrumentów finansowych i towarowych instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie i będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym po instrumenty rynku kasowego, obligacje i inne produkty takie jak operacje repo. CCP świadczą swoje usługi w wymiarze transgranicznym na rzecz szerokiej gamy instytucji finansowych i innych w całej Unii. Choć niektórzy CCP, którzy uzyskali zezwolenie na prowadzenie działalności w Unii, nadal skupiają się na rynkach krajowych, wszystkie są podmiotami o znaczeniu systemowym przynajmniej na własnych rynkach krajowych.

(4) Ponieważ znaczna część ryzyka finansowego związanego z unijnym systemem finansowym jest przetwarzana przez CCP i skoncentrowana w CCP w imieniu członków rozliczających i ich klientów, istotne znaczenie ma skuteczna regulacja i solidny nadzór nad CCP. W obowiązującym od sierpnia 2012 r. rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012⁴ nakłada się na CCP wymóg przestrzegania wysokich norm ostrożnościowych, organizacyjnych i dotyczących prowadzenia działalności. Właściwe organy mają za zadanie sprawować pełny nadzór nad działalnością CCP, współpracując w ramach kolegiów organów nadzoru, które grupują odpowiednie organy stosownie do przypisanych im konkretnych zadań. Zgodnie z zobowiązaniami podjętymi przez przywódców grupy G-20 od czasu kryzysu finansowego w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012 wymaga się również, aby standaryzowane instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym były centralnie rozliczane przez CCP. W związku z tym, że obowiązek centralnego rozliczania instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym wchodzi w życie, wielkość i zakres działalności prowadzonej przez CCP mogą się zwiększyć, co z kolei może przynieść dodatkowe wyzwania w odniesieniu do strategii CCP dotyczących zarządzania ryzykiem.

(5) Rozporządzenie (UE) nr 648/2012 przyczyniło się do zwiększenia odporności CCP i szerzej rozumianych rynków finansowych na dużą gamę ryzyk przetwarzanych przez CCP i koncentrowanych w CCP. Żaden system zasad i praktyk nie jest jednak w stanie zapobiec sytuacji, w której istniejące zasoby nie są odpowiednie do zarządzania ryzykami ponoszonymi przez CCP, w tym w sytuacji co najmniej jednego przypadku niewykonania zobowiązania przez członków rozliczających. W obliczu scenariusza zakładającego poważne trudności finansowe lub zbliżającą się upadłość instytucje finansowe powinny, co do zasady, nadal podlegać standardowemu postępowaniu upadłościowemu. Jak pokazał kryzys finansowy, w szczególności w okresie przedłużającej się niestabilności i niepewności gospodarczej, takie postępowanie może jednak zakłócać funkcje o krytycznym znaczeniu dla gospodarki, zagrażając tym samym stabilności finansowej. Standardowe procedury upadłościowe stosowane w odniesieniu do przedsiębiorstw nie zawsze mogą zapewnić wystarczająco szybką interwencję lub nadać odpowiedni priorytet zachowaniu ciągłości krytycznych funkcji instytucji finansowych w celu zachowania stabilności finansowej. Aby zapobiec takim negatywnym skutkom standardowego postępowania upadłościowego, konieczne jest utworzenie specjalnych ram restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP.

⁴ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz.U. L 201 z 27.7.2012, s. 1).

(6) Kryzys ujawnił również brak odpowiednich instrumentów do utrzymania funkcji krytycznych pełnionych przez instytucje finansowe będące na progu upadłości. Ponadto uwydatnił brak ram umożliwiających współpracę i koordynację działań między organami, w szczególności organami zlokalizowanymi w różnych państwach członkowskich lub jurysdykcjach, na rzecz zapewnienia podjęcia szybkich i zdecydowanych działań. Wobec braku takich instrumentów oraz ram współpracy i koordynacji państwa członkowskie były zmuszone ratować instytucje finansowe za pomocą pieniędzy podatników, aby powstrzymać efekt domina i zmniejszyć panikę. Mimo że CCP nie byli bezpośrednimi odbiorcami nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego w czasie kryzysu, byli chronieni przed skutkami, jakie odczuliby w przypadku niewywiązania się przez banki ze swoich zobowiązań. Ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP stanowią zatem uzupełnienie ram restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków, przyjętych dyrektywą 2014/59/UE, w związku z czym są niezbędne, aby zapobiec korzystaniu z pieniędzy podatników w przypadku niekontrolowanej upadłości CCP. Takie ramy powinny również uwzględniać możliwość objęcia CCP restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją z przyczyn innych niż niewykonanie zobowiązania przez co najmniej jednego z ich członków rozliczających.

(7) Celem wiarygodnych ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji jest zapewnienie, w jak najszerszym zakresie, aby CCP określili środki wyjścia z trudnej sytuacji finansowej, utrzymania funkcji krytycznych CCP, który znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, przy jednoczesnej likwidacji pozostałej działalności w ramach standardowego postępowania upadłościowego, a także zachowania stabilności finansowej oraz uniknięcia znaczących negatywnych skutków dla systemu finansowego i jego zdolności do obsługi gospodarki realnej, przy jednoczesnym zminimalizowaniu kosztów upadłości CCP dla podatników. Ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dodatkowo poprawiają przygotowanie CCP i organów do łagodzenia napięć finansowych i zapewniania organom pełniejszego wglądu w przygotowania CCP na wypadek wystąpienia scenariuszy warunków skrajnych. Ramy zapewniają również organom uprawnienia do przygotowania się na potencjalną restrukturyzację i uporządkowaną likwidację CCP oraz zajęcia się pogarszającą się sytuacją CCP w sposób skoordynowany, przyczyniając się tym samym do sprawnego funkcjonowania rynków finansowych.

(8) Obecnie w Unii nie istnieją żadne zharmonizowane przepisy dotyczące naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP. Niektóre państwa członkowskie uchwały już zmiany w przepisach wymagające od CCP opracowania planów naprawy oraz wprowadzające mechanizmy służące restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP znajdujących się na progu upadłości. Ponadto istnieją znaczne różnice materialne i proceduralne między państwami członkowskimi, jeżeli chodzi o przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne regulujące kwestię niewypłacalności CCP. Brak wspólnych warunków, uprawnień i procedur dotyczących naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP może stanowić przeszkodę w sprawnym funkcjonowaniu rynku wewnętrznego oraz utrudniać współpracę między organami krajowymi w sytuacji, gdy prowadzą one działania związane z upadłością CCP oraz stosują odpowiednie mechanizmy podziału strat pomiędzy członków rozliczających danego CCP zarówno w Unii, jak i globalnie. Jest tak szczególnie w sytuacji, gdy różne podejścia oznaczają, że organy krajowe nie sprawują kontroli w takim samym stopniu, ani nie mają takich samych możliwości przeprowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP. Te różnice w systemach naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą wpływać na CCP, członków rozliczających i ich klientów w różny sposób w poszczególnych państwach członkowskich, powodując potencjalne zakłócenia konkurencji na rynku wewnętrznym. Brak wspólnych przepisów i instrumentów regulujących sposób postępowania w przypadku trudnej sytuacji finansowej lub upadłości CCP może wpłynąć na wybory dokonywane przez członków rozliczających i ich klientów w odniesieniu do rozliczania oraz na wybór miejsca prowadzenia działalności przez CCP, uniemożliwiając tym samym CCP pełne korzystanie z ich podstawowych swobód na jednolitym rynku. Może to z kolei zniechęcić członków rozliczających i ich klientów do korzystania z usług CCP poza granicami kraju na rynku wewnętrznym oraz utrudnić dalszą integrację na rynkach kapitałowych w Europie. Konieczne jest zatem wprowadzenie wspólnych przepisów dotyczących naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji we wszystkich państwach członkowskich w celu zapewnienia, aby zdolność finansowa państw członkowskich i ich organów w zakresie zarządzania upadłością CCP nie ograniczała CCP w korzystaniu ze swobód rynku wewnętrznego.

(9) Przegląd ram regulacyjnych mających zastosowanie do banków i innych instytucji finansowych, który został przeprowadzony w następstwie kryzysu, a w szczególności wzmocnienie buforów kapitałowych i płynnościowych banków, lepsze instrumenty polityk makroostrożnościowych i kompleksowe przepisy dotyczące naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków, zmniejszyły prawdopodobieństwo wystąpienia w przyszłości kryzysów i zwiększyły odporność wszystkich instytucji finansowych i infrastruktur rynkowych, w tym CCP, na napięcia gospodarcze, czy to spowodowane zaburzeniami systemowymi, czy zdarzeniami charakterystycznymi dla poszczególnych instytucji. Od dnia 1 stycznia 2015 r. system naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do banków jest stosowany we wszystkich państwach członkowskich zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE⁵.

⁵ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego

(10) Opierając się na podejściu zakładającym naprawę oraz restrukturyzację i uporządkowaną likwidację banków, właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny być przygotowane i posiadać odpowiednie instrumenty, aby radzić sobie z sytuacjami wiążącymi się z upadłością danych CCP. Z uwagi jednak na ich różne funkcje i modele biznesowe ryzyka nieodłącznie związane z bankami i CCP są różne. Potrzebne są zatem konkretne instrumenty i uprawnienia w przypadku scenariuszy zakładających upadłość CCP spowodowaną zarówno upadłością członków rozliczających CCP, jak i zdarzeniami niezwiązanymi z niewykonaniem zobowiązania.

(11) Zastosowanie rozporządzenia jest konieczne, aby uzupełnić i wykorzystać jako podstawę podejście ustanowione rozporządzeniem (UE) nr 648/2012, w którym przewidziano jednolite wymogi ostrożnościowe mające zastosowanie do CCP. Ustanowienie wymogów w zakresie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w dyrektywie mogłoby spowodować niespójności w wyniku przyjęcia potencjalnie różnych przepisów krajowych w odniesieniu do dziedziny, która zasadniczo jest regulowana prawem Unii mającym bezpośrednie zastosowanie i w coraz większym stopniu charakteryzuje się transgranicznym świadczeniem usług CCP. W związku z tym właściwe jest także przyjęcie jednolitych i mających bezpośrednie zastosowanie przepisów dotyczących naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP.

(12) Aby zapewnić spójność z istniejącymi przepisami Unii w dziedzinie usług finansowych oraz jak najwyższy stopień stabilności finansowej w całej Unii, system naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien mieć zastosowanie do wszystkich CCP podlegających wymogom ostrożnościowym określonym w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012, niezależnie od tego, czy mają oni licencję na prowadzenie działalności bankowej. Chociaż profile ryzyka w związku z alternatywnymi strukturami przedsiębiorstw mogą się różnić, niniejsze rozporządzenie traktuje CCP jako niezależne podmioty działające w ramach dowolnej grupy lub struktury rynkowej. Z uwagi na to, że CCP są podmiotami samodzielnymi, które muszą spełniać wszystkie wymogi określone w niniejszym rozporządzeniu i w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012 niezależnie od swojej jednostki dominującej lub innych podmiotów powiązanych, grupa, której dany CCP może stanowić część, nie musi podlegać niniejszemu rozporządzeniu. Aspekt grupowy, w tym m.in. stosunki operacyjne, osobowe i finansowe danego CCP z podmiotami powiązanimi, należy jednak wziąć pod uwagę w planie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP w zakresie, w jakim aspekt ten mógłby mieć wpływ na naprawę lub restrukturyzację i uporządkowaną likwidację CCP, lub w zakresie, w jakim działania w ramach naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogłyby mieć wpływ na inne podmioty danej grupy.

i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 190).

(13) Aby zapewnić skuteczne i efektywne podjęcie działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz zgodność tych działań z celami w zakresie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, państwa członkowskie powinny wyznaczyć organy administracji publicznej lub organy, którym powierzono uprawnienia w zakresie administracji publicznej, do wykonywania funkcji i zadań związanych z restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, w tym wszelkie organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Państwa członkowskie powinny również zapewnić przydzielenie tym organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji odpowiednich zasobów. W celu uniknięcia wszelkich konfliktów interesów oraz ryzyka zwłoki we wprowadzaniu uregulowań, w państwach członkowskich, w których CCP ma siedzibę, należy wprowadzić odpowiednie rozwiązania strukturalne, aby rozdzielić funkcje w zakresie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP od innych funkcji, w szczególności gdy organ odpowiedzialny za nadzór ostrożnościowy nad CCP lub za nadzór ostrożnościowy nad instytucjami kredytowymi lub firmami inwestycyjnymi, które są członkami rozliczającymi danego CCP, wyznacza się jako organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W takich przypadkach należy zapewnić niezależność procesu decyzyjnego, a jednocześnie nie uniemożliwiać zbieżności procesów decyzyjnych na najwyższym poziomie.

(14) Ze względu na skutki, jakie upadłość CCP i późniejsze działania mogą mieć dla systemu finansowego i gospodarki państwa członkowskiego, oraz ze względu na ewentualną ostateczną konieczność wykorzystania środków publicznych w celu zaradzenia kryzysowi ministerstwa finansów lub inne właściwe ministerstwa państw członkowskich powinny mieć możliwość podejmowania decyzji – zgodnie z krajowymi procedurami demokratycznymi – w sprawie wykorzystania w ostateczności środków publicznych, w związku z czym ministerstwa te powinny być już na wczesnym etapie ściśle zaangażowane w proces naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W związku z tym w odniesieniu do wykorzystania w ostateczności środków publicznych niniejsze rozporządzenie powinno pozostawać bez uszczerbku dla podziału kompetencji między odpowiednimi ministerstwami lub rządem i organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zgodnie z systemami prawnymi państw członkowskich.

(15) Ponieważ CCP często świadczą usługi w całej Unii, prowadzenie skutecznych działań w zakresie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wymaga współpracy między właściwymi organami oraz organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w ramach kolegiów organów nadzoru oraz kolegiów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zwłaszcza na etapach przygotowywania naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Obejmuje to ocenę planów naprawy sporządzanych przez CCP, wnoszenie wkładu we wspólną decyzję w sprawie planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji sporządzanych przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz podejmowanie takiej wspólnej decyzji, a także zajmowanie się wszelkimi przeszkodami w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP.

(16) W przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP należy zachować równowagę między, z jednej strony, potrzebą stosowania procedur uwzględniających pilny charakter sytuacji i umożliwiającą znalezienie skutecznych, sprawiedliwych i terminowych rozwiązań oraz, z drugiej strony, koniecznością ochrony stabilności finansowej we wszystkich państwach członkowskich, w których dany CCP świadczy usługi. Organy, na obszary kompetencji których upadłość CCP miałyby wpływ, powinny podzielić się swoimi opiniami na forum kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, aby osiągnąć te cele. Powinno to obejmować w szczególności wymianę informacji na temat przygotowania członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, klientów w odniesieniu do potencjalnych środków w zakresie zarządzania na wypadek niewykonania zobowiązania oraz w zakresie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także w odniesieniu do podejścia nadzorczego względem odnośnych ekspozycji wobec CCP. Organy państw członkowskich, na których stabilność finansową mogłaby mieć wpływ upadłość danego CCP, powinny mieć możliwość uczestniczenia w kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w oparciu o ich ocenę wpływu, jaki restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja danego CCP mogłaby mieć na stabilność finansową ich odnośnego państwa członkowskiego. Państwa członkowskie powinny mieć możliwość bycia reprezentowanymi w kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przez właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do członków rozliczających. Państwa członkowskie, które nie są reprezentowane przez organy członków rozliczających, powinny mieć możliwość uczestniczenia w drodze wyboru między uczestniczeniem w kolegium organu właściwego dla klientów członków rozliczających a organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwym dla klientów członków rozliczających. Organy powinny przedstawić organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwemu dla danego CCP odpowiednie uzasadnienie swojego udziału, w oparciu o ich analizę negatywnego wpływu, jaki restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja danego CCP mogłaby mieć na ich państwa członkowskie. Podobnie, aby zapewnić regularną wymianę opinii i koordynację z odpowiednimi organami państw trzecich, organy te należy, w razie potrzeby, zaprosić do udziału w posiedzeniach kolegiów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w charakterze obserwatorów. Organy powinny zawsze brać pod uwagę wpływ swoich decyzji na stabilność finansową w państwach członkowskich, w których działalność CCP ma krytyczne lub istotne znaczenie dla lokalnych rynków finansowych, z uwzględnieniem tych państw, w których zlokalizowani są członkowie rozliczający oraz – w przypadku gdy odpowiednie informacje są dostępne – ich klienci i w których znajdują się powiązane systemy obrotu i infrastruktury rynku finansowego, w tym interoperacyjni CCP.

(18) Aby podjąć skuteczne i proporcjonalne działania w przypadku ewentualnej upadłości CCP, organy powinny – podczas wykonywania swoich uprawnień w zakresie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji – uwzględniać szereg czynników, takich jak charakter działalności CCP, struktura własnościowa, struktura prawna i organizacyjna, profil ryzyka, wielkość, status prawny, substytucyjność oraz wzajemne powiązania z systemem finansowym. Organy powinny także rozważyć, czy upadłość i późniejsza likwidacja CCP w ramach standardowego postępowania upadłościowego mogłyby mieć znaczący negatywny wpływ na rynki finansowe, inne instytucje finansowe lub szerzej rozumianą gospodarkę.

(19) W celu skutecznego postępowania z CCP będącymi na progu upadłości organy powinny posiadać uprawnienia do stosowania wobec CCP środków przygotowawczych. Należy ustanowić minimalną normę w odniesieniu do treści i informacji, które należy ująć w planach naprawy, w celu zapewnienia, aby wszystkie CCP w Unii dysponowały dostatecznie szczegółowymi planami naprawy na wypadek znalezienia się w trudnej sytuacji finansowej. W planach takich należy rozważyć odpowiedni wachlarz scenariuszy, przewidując zarówno systemowe, jak i szczególne warunki skrajne dla CCP, które mogłyby zagrozić jego rentowności, również z uwzględnieniem potencjalnego wpływu efektu domina w sytuacji kryzysu w wymiarze zarówno krajowym, jak i transgranicznym. Scenariusze te powinny być bardziej rygorystyczne niż scenariusze stosowane do celów regularnych testów warunków skrajnych zgodnie z art. 49 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, a jednocześnie pozostawać wiarygodne. Plany powinny obejmować szeroki zakres scenariuszy, w tym scenariusze wynikające ze zdarzeń niewykonania zobowiązania, zdarzeń niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania oraz kombinacji obu tych rodzajów zdarzeń; powinny także obejmować kompleksowe ustalenia dotyczące przywrócenia zrównoważonego portfela, pełnego podziału strat wynikających z niewykonania zobowiązania przez członka rozliczającego oraz odpowiedniej zdolności do pokrycia wszystkich innych rodzajów strat. W planach naprawy należy wprowadzić rozróżnienie między różnymi rodzajami zdarzeń niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania. Plan naprawy powinien stanowić część zasad operacyjnych CCP, które zostały umownie uzgodnione z członkami rozliczającymi. Wspomniane zasady operacyjne powinny także zawierać przepisy zapewniające wykonalność środków naprawczych określonych w planie we wszystkich scenariuszach. Plany naprawy nie powinny zakładać dostępu do nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego ani narażać podatników na ryzyko poniesienia strat.

(20) CCP powinni być zobowiązani do sporządzania oraz regularnego przeglądu i aktualizacji swoich planów naprawy. Faza naprawcza w tym kontekście powinna rozpocząć się, gdy nastąpi znaczące pogorszenie sytuacji finansowej CCP lub gdy istnieje ryzyko naruszenia obowiązujących go wymogów kapitałowych i ostrożnościowych określonych w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012, które to sytuacje mogłyby prowadzić do naruszenia nałożonych na CCP wymogów dotyczących zezwolenia na prowadzenie działalności, co uzasadniałoby cofnięcie jego zezwolenia zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 648/2012. Należy to określić w odniesieniu do ram dotyczących wskaźników jakościowych lub ilościowych ujętych w planie naprawy.

(20a) W celu stworzenia należytych zachęt *ex ante* i zapewnienia sprawiedliwego podziału strat plany naprawy powinny zapewniać, by stosowanie instrumentów naprawy odpowiednio równoważyło podział strat między CCP, członków rozliczających oraz, w stosownych przypadkach, ich klientów. Zgodnie z ogólną zasadą straty w procesie naprawy powinny być rozdzielane między CCP, członków rozliczających oraz, w stosownych przypadkach, ich klientów w zależności od ich odpowiedzialności za ryzyko przeniesione na CCP oraz ich zdolność do kontrolowania takich ryzyk i zarządzania nimi. Plany naprawy powinny zapewniać ekspozycję kapitału CCP na straty spowodowane zarówno zdarzeniami niewykonania zobowiązania, jak i zdarzeniami niezwiązanymi z niewykonaniem zobowiązania, zanim straty zostaną przypisane członkom rozliczającym. Jako zachętę do właściwego zarządzania ryzykiem i dalszego ograniczania ryzyk strat dla podatników, CCP powinien wykorzystać część swoich prefinansowanych własnych zasobów celowych, o których mowa w art. 43 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 i które mogą obejmować wszelkie kapitały posiadane przez CCP w uzupełnieniu minimalnych wymogów kapitałowych, na potrzeby przestrzegania progu powodującego obowiązek zgłoszenia, o którym mowa w akcie delegowanym przyjętym na podstawie art. 16 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, jako środek naprawczy przed skorzystaniem z innych środków naprawczych wymagających wkładów finansowych od członków rozliczających. Ta dodatkowa kwota prefinansowanych własnych zasobów celowych, która jest odrębna od prefinansowanych zasobów własnych, o których mowa w art. 45 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, nie powinna być niższa niż 10 % ani wyższa niż 25 % wymogów kapitałowych opartych na ryzyku obliczonych zgodnie z art. 16 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, niezależnie od tego, czy wymogi te są niższe czy wyższe od kapitału założycielskiego, o którym mowa w art. 16 ust. 1 tego rozporządzenia.

Wymóg dotyczący minimalnego zobowiązania umownego w odniesieniu do wezwania do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy nie powinien wpływać ani na prawo CCP do wprowadzenia w jego przepisach wyższych zobowiązań umownych w odniesieniu do wezwań do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy, ani na zarządzanie przez CCP ryzykiem.

(21) CCP powinien przedłożyć swój plan naprawy właściwemu organowi, który powinien go bez zbędnej zwłoki przekazać kolegium organów nadzoru, ustanowionemu zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 648/2012, w celu poddania tego planu pełnej ocenie przeprowadzonej na podstawie wspólnej decyzji kolegium. W ramach oceny należy sprawdzić, czy plan jest kompleksowy oraz czy realnie umożliwia przywrócenie rentowności CCP w rozsądnym terminie, nawet w okresach bardzo trudnej sytuacji finansowej.

(22)W planach naprawy należy wyczerpująco opisać działania, jakie CCP podjąłby w odniesieniu do wszelkich niezrównoważonych zobowiązań z tytułu otwartych pozycji członków rozliczających, niepokrytych strat, braku płynności lub niedoboru kapitału, a także działania służące uzupełnieniu wszelkich uszczuplonych prefinansowanych zasobów finansowych oraz uzgodnienia dotyczące płynności w celu przywrócenia rentowności CCP i jego ciągłej zdolności do spełniania wymogów dotyczących udzielenia zezwolenia. Prawo organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do zastosowania wezwania do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie powinno mieć wpływu ani na prawo CCP do wprowadzenia w swoich przepisach wezwań do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy powyżej minimalnego obowiązkowego zobowiązania umownego określonego w niniejszym rozporządzeniu, ani na zarządzanie przez CCP ryzykiem.

(22b) Plany naprawy powinny również uwzględniać cyberataki, które mogą prowadzić do znacznego pogorszenia sytuacji finansowej CCP lub do ryzyka naruszenia wymogów ostrożnościowych wynikających z rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

(23) CCP powinni zapewniać, aby ich plan naprawy był niedyskryminujący i wyważony pod względem wywoływanych skutków i generowanych zachęt. Skutki środków naprawczych dla członków rozliczających i, w przypadku gdy odpowiednie informacje są dostępne, ich klientów oraz dla systemu finansowego Unii lub jednego z jej państw członkowskich w szerszym ujęciu powinny być proporcjonalne. W szczególności, zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 648/2012, CCP powinni zapewnić ograniczoną ekspozycję swoich członków rozliczających wobec CCP. CCP powinni zapewnić uczestnictwo wszystkich odpowiednich zainteresowanych stron w sporządzaniu planu naprawy, zarówno poprzez ich udział w posiedzeniach komisji CCP ds. ryzyka, jak i – stosownie do sytuacji – poprzez prowadzenie z nimi odpowiednich konsultacji. W związku z tym, że można spodziewać się, iż zainteresowane strony będą różnić się opiniami, CCP powinni ustanowić jasne procesy zarządzania różnorodnością poglądów zainteresowanych stron oraz wszelkimi konfliktami interesów między nimi a CCP.

(23a) Działania w ramach naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą pośrednio wpływać na klientów i klientów pośrednich, którzy nie są wierzycielami CCP, w zakresie, w jakim koszty naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zostały przeniesione na tych klientów i klientów pośrednich zgodnie z mającymi zastosowanie uzgodnieniami umownymi. W związku z tym wpływ scenariusza naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP na klientów i klientów pośrednich należy również uwzględnić za pomocą tych samych uzgodnień umownych z członkami rozliczającymi i klientami, którzy świadczą na ich rzecz usługi rozliczeniowe. Można to osiągnąć, zapewniając, aby w przypadku gdy uzgodnienia umowne zezwalają członkom rozliczającym na przekazywanie swoim klientom negatywnych skutków instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, te uzgodnienia umowne zawierały również – w sposób równoważny i proporcjonalny – prawo klientów do wszelkiej rekompensaty, jaką otrzymują od CCP członkowie rozliczający, lub wszelkiego ekwiwalentu środków pieniężnych takiej rekompensaty lub wszelkich wpływów, jakie otrzymują w wyniku roszczenia z tytułu zasady nie pogarszania sytuacji wierzycieli w zakresie, w jakim kwoty te dotyczą pozycji klienta. Przepisy takie powinny mieć również zastosowanie do uzgodnień umownych zawieranych przez klientów i klientów pośrednich oferujących pośrednie usługi rozliczeniowe swoim klientom.

(24) Ze względu na globalny charakter rynków obsługiwanych przez CCP, aby zapewnić, by CCP był w razie potrzeby w stanie zastosować warianty naprawy w odniesieniu do umów lub aktywów regulowanych przepisami prawa państwa trzeciego lub w odniesieniu do podmiotów mających siedzibę w państwach trzecich, zasady operacyjne CCP powinny obejmować przepisy umowne w tym zakresie.

(25) Jeżeli CCP nie przedstawi odpowiedniego planu naprawy, właściwe organy powinny mieć możliwość nałożenia na CCP wymogu przedsięwzięcia środków niezbędnych do usunięcia istotnych niedociągnięć planu w celu wzmocnienia działalności CCP i do zapewnienia, aby CCP mógł przypisać straty, odbudować swój kapitał i, w stosownych przypadkach, ponownie zrównoważyć swój portfel w razie upadłości. Uprawnienie to powinno umożliwić właściwym organom podejmowanie działań zapobiegawczych w zakresie, w jakim jest to konieczne, aby wyeliminować wszelkie niedociągnięcia i tym samym osiągnąć cele stabilności finansowej.

(25a) W wyjątkowych przypadkach redukcji wartości zysków ze zmiennego depozytu zabezpieczającego w wyniku zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania oraz jeżeli naprawa będzie skuteczna, właściwy organ powinien mieć możliwość nałożenia na CCP wymogu wypłaty rekompensaty na rzecz jego członków rozliczających proporcjonalnie do ich straty przekraczającej ich zobowiązania umowne, w drodze płatności gotówkowych lub, w stosownych przypadkach, nałożenia na CCP wymogu emisji instrumentów właścicielskich w przyszłych zyskach CCP.

(26) Planowanie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji jest zasadniczym elementem ich skutecznego przeprowadzenia. Plany powinny być sporządzane przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP i wspólnie uzgadniane w ramach kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Plany powinny obejmować szeroki zakres scenariuszy, z rozróżnieniem na scenariusze wynikające ze zdarzeń niewykonania zobowiązania, zdarzeń niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania oraz kombinacji obu tych rodzajów zdarzeń, a także różnych rodzajów zdarzeń niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania. Organy powinny dysponować wszystkimi informacjami niezbędnymi do określenia funkcji krytycznych i zapewnienia ich ciągłości. Treść planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinna być jednak dostosowana do działalności danego CCP oraz rodzajów produktów, jakie on rozlicza, i powinna opierać się m.in. na informacjach dostarczonych przez CCP. W celu ułatwienia egzekwowania wezwań do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz egzekwowania zmniejszenia kwoty wszelkich zysków należnych wykonującemu zobowiązania członkowi rozliczającemu objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, w zasadach operacyjnych CCP należy umieścić odniesienie do uprawnienia organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do nałożenia wymogu dotyczącego takich wezwań do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wymogu dotyczącego takiego zmniejszenia. W razie potrzeby zasady operacyjne CCP, które są uzgadniane umownie z członkami rozliczającymi, powinny zawierać przepisy zapewniające możliwość egzekwowania innych środków restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

(27) Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, na podstawie oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, powinny posiadać uprawnienie do nałożenia wymogu wprowadzenia zmian w strukturze prawnej lub organizacyjnej CCP bezpośrednio lub pośrednio za pośrednictwem właściwego organu, podjęcia niezbędnych i proporcjonalnych środków w celu ograniczenia lub usunięcia istotnych przeszkód w stosowaniu instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także zapewnienia możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wobec odnośnych podmiotów. Biorąc pod uwagę zróżnicowaną strukturę grup, do których należą CCP, różnice w strukturach w porównaniu z grupami bankowymi oraz odmienne ramy regulacyjne, które mają zastosowanie do poszczególnych podmiotów w ramach takich grup, właściwy dla CCP organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w porozumieniu z organem właściwym dla danego CCP, powinien mieć możliwość oceny, czy egzekwowanie zmian w strukturach prawnych lub operacyjnych danego CCP lub dowolnego podmiotu powiązanego bezpośrednio lub pośrednio przez niego kontrolowanego pociąga za sobą zmiany w strukturach grupy, do której ten CCP należy, które to zmiany mogłyby prowadzić do kwestii wystąpienia na drogę sądową lub kwestii wykonalności, w zależności od konkretnych okoliczności prawnych, które mają zastosowanie. Oceniając, w jaki sposób usunąć takie przeszkody w restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien mieć możliwość zaproponowania innego zestawu środków w zakresie możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niż nakładanie wymogu wprowadzenia zmian w strukturach prawnych lub operacyjnych danej grupy, jeżeli zastosowanie takich alternatywnych środków pozwoliłoby na usunięcie przeszkód w restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sposób równoważny.

(28) Plany restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stanowią obszary, w których nad względami codziennej praktyki nadzorczej przeważa konieczność przyspieszenia oraz zapewnienia sprawnej realizacji działań restrukturyzacyjnych w celu ochrony funkcji krytycznych CCP i zabezpieczenia stabilności finansowej. W przypadku braku zgody między poszczególnymi członkami kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji co do decyzji, które mają zostać podjęte w odniesieniu do planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP, oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP oraz decyzji w sprawie usunięcia wszelkich przeszkód w realizacji tego planu, ESMA powinien pełnić funkcję mediatora zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010. Taka wiążąca mediacja prowadzona przez ESMA powinna jednak zostać przygotowana przez komitet wewnętrzny ESMA do rozpatrzenia, biorąc pod uwagę kompetencje członków ESMA do zapewnienia stabilności finansowej oraz do nadzorowania członków rozliczających w kilku państwach członkowskich. Zgodnie z rozporządzeniem ustanawiającym EUNB niektóre właściwe organy należy zaprosić do udziału w posiedzeniach komitetu wewnętrznego ESMA w roli obserwatorów, z uwagi na fakt, że organy takie wykonują podobne zadania na podstawie dyrektywy 2014/59/UE. Taka wiążąca mediacja nie powinna uniemożliwiać stosowania w innych przypadkach mediacji niewiążącej zgodnie z art. 31 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010. Zgodnie z art. 38 tego rozporządzenia taka wiążąca mediacja nie może wpływać na obowiązki budżetowe państw członkowskich.

(29) Konieczne może być określenie w planie naprawy CCP warunków, po spełnieniu których jednostka dominująca lub inny podmiot powiązany uruchomi dla CCP należącego do tej samej grupy ewentualne wiążące umownie porozumienia o wsparciu finansowym, gwarancje lub inne formy wsparcia operacyjnego. Przejrzystość takich uzgodnień ograniczyłaby ryzyka dla płynności i wypłacalności podmiotu powiązanego, który zapewnia wsparcie CCP znajdującemu się w trudnej sytuacji finansowej. W związku z tym każdą zmianę w tych uzgodnieniach mającą wpływ na jakość i charakter takiego wsparcia w ramach grupy należy uznać za istotną zmianę do celów przeglądu planu naprawy.

(30) Ze względu na wrażliwy charakter informacji zawartych w planach naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji plany te powinny podlegać odpowiednim przepisom dotyczącym poufności.

(31) Właściwe organy powinny przekazywać plany naprawy i wszelkie zmiany tych planów odpowiednim organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które z kolei powinny przekazywać plany restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i wszelkie zmiany tych planów właściwym organom, tak aby każdy odpowiedni organ stale posiadał wszystkie stosowne informacje.

(32) W celu zachowania stabilności finansowej konieczne jest, by właściwe organy były w stanie zaradzić pogorszeniu sytuacji finansowej i gospodarczej CCP, zanim ten znajdzie się w sytuacji, w której organy nie będą miały innej alternatywy niż przeprowadzić jego restrukturyzację i uporządkowaną likwidację lub zalecić mu zmianę polityki, gdy prowadzone przez CCP działania mogą okazać się szkodliwe dla ogólnej stabilności finansowej. W związku z powyższym właściwym organom należy przyznać uprawnienia do podjęcia wczesnej interwencji w celu uniknięcia lub zminimalizowania negatywnych skutków dla stabilności finansowej lub w interesie klientów, które mogłyby wynikać z wdrożenia przez CCP pewnych środków. Uprawnienia do podjęcia wczesnej interwencji należy powierzyć właściwym organom oprócz ich uprawnień przewidzianych w przepisach krajowych państw członkowskich lub określonych w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do okoliczności innych niż uznawane za wczesną interwencję. Uprawnienia do podjęcia wczesnej interwencji powinny obejmować uprawnienie do ograniczenia lub zakazania wszelkich wynagrodzeń z tytułu kapitału własnego i instrumentów traktowanych jak kapitał własny w możliwie najszerszym zakresie bez wywoływania zdarzenia niewykonania zobowiązania, łącznie z wypłatą dywidend i skupem akcji własnych przez CCP, oraz obejmować uprawnienia do ograniczenia, zakazania lub zamrożenia wszelkich wypłat zmiennych składników wynagrodzenia, zdefiniowanych w polityce wynagrodzeń prowadzonej przez CCP na mocy art. 26 ust. 5 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, uznaniowych świadczeń emerytalnych lub pakietów odpraw dla kierownictwa wyższego szczebla, zgodnie z definicją w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012.

(32a) W ramach uprawnień do podjęcia wczesnej interwencji i zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa krajowego właściwy organ może powołać tymczasowego zarządcę albo po to, by zastąpić zarząd i kierownictwo wyższego szczebla danego CCP, albo do celów tymczasowej współpracy z tym zarządem i kierownictwem. Zadaniem tymczasowego zarządcy powinno być wykonywanie wszelkich powierzonych mu uprawnień, z zastrzeżeniem wszelkich warunków nałożonych na niego przy powołaniu, z myślą o promowaniu rozwiązań mających na celu poprawę sytuacji finansowej CCP. Powołanie tymczasowego zarządcy nie powinno wpływać w nienależyty sposób na prawa akcjonariuszy lub właścicieli ani na obowiązki proceduralne ustanowione na mocy unijnego lub krajowego prawa spółek oraz powinno być zgodne z międzynarodowymi zobowiązaniami Unii lub państw członkowskich dotyczącymi ochrony inwestycji.

(33) Na etapie naprawy oraz wczesnej interwencji akcjonariusze powinni zachować swoje pełne prawa. Tracą oni takie prawa, kiedy CCP zostanie już objęte restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją. Wszelkie wynagrodzenia z tytułu kapitału własnego i instrumentów traktowanych jak kapitał własny, w tym wypłata dywidend i skup akcji własnych przez CCP, powinny zostać ograniczone lub zakazane w trakcie procesu naprawy, w możliwie najszerszym zakresie, bez wywoływania zdarzenia niewykonania zobowiązania. Udziałowcy CCP powinni w pierwszej kolejności pokryć straty w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sposób, który minimalizuje ryzyko ich wystąpienia na drogę sądową w przypadku, gdy takie straty są większe niż straty, jakie by ponieśli w ramach standardowego postępowania upadłościowego (zasada niepogarszania sytuacji wierzycieli). Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien mieć możliwość odstąpienia od zasady niepogarszania sytuacji wierzycieli w przypadku stosowania instrumentu umorzenia i konwersji. Niemniej jednak akcjonariusz lub wierzyciel ponoszący większą stratę niż ponieśli by w ramach standardowego postępowania upadłościowego byłoby uprawnieni do otrzymania kwoty stwierdzonej różnicy.

(34) Ramy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny przewidywać uruchomienie procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odpowiednim terminie, zanim CCP stanie się niewypłacalny. CCP należy uznać za podmiot będący na progu upadłości lub zagrożony upadłością, jeżeli narusza lub prawdopodobnie w bliskiej przyszłości naruszy wymogi, których spełnienie jest konieczne dla zachowania zezwolenia, jeżeli mimo naprawy nie udało się przywrócić rentowności, jeżeli CCP jest lub prawdopodobnie będzie niezdolny do pełnienia funkcji krytycznej, jeżeli aktywa CCP są lub prawdopodobnie w bliskiej przyszłości będą niższe od jego zobowiązań, jeżeli CCP jest lub prawdopodobnie w bliskiej przyszłości będzie niezdolny do spłaty swoich długów w terminie ich wymagalności lub jeżeli CCP potrzebuje nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego. Fakt, iż CCP nie spełnia wszystkich wymogów dotyczących udzielenia zezwolenia na prowadzenie działalności, nie powinien jednak sam w sobie uzasadniać uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

(35) Zapewnienie awaryjnego wsparcia płynnościowego przez bank centralny – gdy taki instrument jest dostępny – nie powinno samo w sobie stanowić okoliczności wskazującej, że CCP jest lub w najbliższej przyszłości będzie niezdolny do spłaty swoich zobowiązań w terminie ich wymagalności. W celu utrzymania stabilności finansowej, w szczególności w przypadku systemowego niedoboru płynności, gwarancje państwowe dotyczące instrumentów wsparcia płynności udostępnianych przez banki centralne lub gwarancje państwowe dotyczące nowo wyemitowanych zobowiązań w celu zaradzenia poważnym zakłóceniom w gospodarce państwa członkowskiego nie powinny prowadzić do uruchomienia ram restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o ile spełniony jest szereg warunków.

(35a) Członkowie ESBC, inne organy państw członkowskich pełniące podobne funkcje, inne unijne organy publiczne, którym powierzono zarządzanie długiem publicznym lub które uczestniczą w takim zarządzaniu, oraz Bank Rozrachunków Międzynarodowych, a także inne podmioty wymienione w art. 1 ust. 4 i 5 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 mogą działać w charakterze członka rozliczającego w związku ze swoimi operacjami. Instrumenty podziału strat przewidziane w planie naprawy CCP nie powinny mieć zastosowania do tych podmiotów. Podobnie, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie powinny stosować instrumentów podziału strat wobec tych podmiotów w celu uniknięcia narażania środków publicznych.

(36) Jeżeli CCP spełnia warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP powinien dysponować ujednoliconym zestawem instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Te instrumenty i uprawnienia powinny umożliwiać organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji reagowanie na scenariusze spowodowane zarówno zdarzeniami niewykonania zobowiązania, jak i zdarzeniami niezwiązanymi z niewykonaniem zobowiązania, lub też kombinacją obu tych rodzajów zdarzeń. Ich wykorzystanie powinno podlegać wspólnym warunkom, celom i zasadom ogólnym. Wykorzystanie tych instrumentów lub uprawnień nie powinno w szczególności rzutować na możliwości skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji grup transgranicznych.

(37) Główne cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny obejmować zapewnienie ciągłości funkcji krytycznych, unikanie negatywnych skutków dla stabilności finansowej oraz ochronę środków publicznych.

(38) Funkcje krytyczne CCP będącego na progu upadłości powinny być utrzymane, należy je jednak przeformułować, z uwzględnieniem, w stosownych przypadkach, zmian w zarządzaniu, poprzez wykorzystanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz, w możliwie najszerszym zakresie, przy użyciu środków prywatnych i bez zależności od nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego. Cel ten można by osiągnąć, przypisując pozostające do pokrycia straty i przywracając CCP zrównoważony portfel poprzez wykorzystanie instrumentów podziału pozycji i strat w przypadku strat wynikających z niewykonania zobowiązania lub – w przypadku strat niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania – poprzez umorzenie i konwersję na kapitał własny niezabezpieczonych zobowiązań w celu pokrycia strat i dokapitalizowania CCP. Aby zapobiec konieczności stosowania rządowych instrumentów stabilizacji, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien mieć możliwość skorzystania z wezwania do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, również w wyniku zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania. CCP lub konkretna usługa rozliczeniowa mogą również zostać sprzedane wypłacalnemu CCP będącemu osobą trzecią lub zostać połączone z takim CCP, który jest zdolny prowadzić przeniesioną działalność rozliczeniową i zarządzać taką działalnością. Zgodnie z celem dotyczącym utrzymywania funkcji krytycznych CCP i przed podjęciem wyżej opisanych działań, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien zasadniczo wyegzekwować wszelkie istniejące i pozostające do wykonania zobowiązania umowne wobec danego CCP, zgodnie ze sposobem ich wykonania na mocy jego zasad operacyjnych, w tym w szczególności wszelkie zobowiązania umowne członków rozliczających w zakresie reagowania na wezwania do wniesienia

środków pieniężnych na potrzeby naprawy lub przejmowania pozycji członków rozliczających niewykonujących zobowiązania, czy to przy zastosowaniu aukcji czy innych uzgodnionych metod przewidzianych w zasadach operacyjnych CCP, a także wszelkie istniejące i pozostające do wykonania zobowiązania umowne obligujące strony inne niż członkowie rozliczający do udzielenia wszelkich form wsparcia finansowego.

(39) Szybkie i zdecydowane działania są niezbędne do podtrzymania zaufania rynku i zminimalizowania efektu domina. Gdy warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zostaną spełnione, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla CCP nie powinien zwlekać z podjęciem odpowiedniego i skoordynowanego działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w interesie publicznym. Do upadłości CCP może dojść w okolicznościach wymagających natychmiastowej reakcji ze strony odpowiedniego organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Organ ten powinien mieć zatem możliwość podjęcia działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niezależnie od skorzystania przez CCP ze środków naprawczych lub bez nakładania obowiązku skorzystania w pierwszej kolejności z uprawnień do przeprowadzenia wczesnej interwencji.

(40) Podejmując działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla CCP powinien uwzględnić i stosować środki przewidziane w planach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji sporządzonych na forum kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, chyba że według oceny organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz przy uwzględnieniu okoliczności danej sprawy cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zostaną osiągnięte skuteczniej w wyniku podjęcia działań nieprzewidzianych w planach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien uwzględnić ogólne zasady podejmowania decyzji, w tym potrzebę wyważenia interesów różnych zainteresowanych stron danego CCP oraz zapewnienia przejrzystości względem organów państwa członkowskiego i ich udziału, w przypadku gdy proponowana decyzja lub działanie mogłyby mieć skutki dla stabilności finansowej lub zasobów fiskalnych. W szczególności organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien poinformować kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o planowanych działaniach w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym w przypadku, gdy takie działania odbiegają od planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

(41) Ingerencja w prawa własności powinna być proporcjonalna do ryzyka dla stabilności finansowej. Instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji należy zatem stosować wyłącznie w odniesieniu do tych CCP, które spełniają warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w szczególności gdy jest to konieczne do osiągnięcia celu w postaci stabilności finansowej leżącego w interesie publicznym. Instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą zakłócać prawa akcjonariuszy, wierzycieli, członków rozliczających oraz, w stosownych przypadkach, klientów członków rozliczających. Działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinno się zatem podejmować jedynie wówczas, gdy jest to niezbędne z punktu widzenia interesu publicznego, a jakkolwiek ingerencja w te prawa powinna być zgodna z Kartą praw podstawowych Unii Europejskiej (dalej „Kartą”).

(42) Zainteresowani akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele danego CCP nie powinni ponieść większych strat niż te, które ponieśliby, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął wobec CCP działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, i zamiast tego byłoby oni objęci wszelkimi mającymi zastosowanie pozostającymi do wykonania zobowiązaniami zgodnie z obowiązującymi w danym CCP zasadami dotyczącymi niewykonania zobowiązania lub z innymi uzgodnieniami umownymi zawartymi w jego zasadach operacyjnych, a CCP został zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego. W przypadku częściowego przeniesienia aktywów CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją na rzecz nabywcy prywatnego lub CCP pomostowego, pozostała część danego CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją powinna zostać zlikwidowana w ramach standardowego postępowania upadłościowego.

(43) W celu ochrony praw akcjonariuszy, członków rozliczających i innych wierzycieli należy określić wyraźne obowiązki dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań CCP oraz wyceny sposobu traktowania, którego akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele doświadczyliby, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Powinno to pozwolić na porównanie sposobu traktowania, jakiego akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele faktycznie doświadczyli w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a sposobem traktowania, jakiego by doświadczyli, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął wobec CCP działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, i zamiast tego byłoby objęci możliwymi pozostającymi do wykonania zobowiązaniami zgodnie z planem naprawy CCP lub innymi uzgodnieniami zawartymi w jego zasadach operacyjnych, a CCP został zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego. Z uwagi na to, że wezwanie do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które powinno

zostać ujęte w zbiorze przepisów CCP, jest zastrzeżone dla organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w ramach procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i nie może zostać wykorzystane przez CCP, ani przez zarządcę lub likwidatora w postępowaniu upadłościowym, wezwanie to nie powinno być częścią sposobu traktowania, jakiego akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele by doświadczyli, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Każde skorzystanie z uprawnienia do zmniejszenia kwoty ewentualnych zysków wypłacanych wykonującemu zobowiązania członkowi rozliczającemu przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które przekracza uzgodnione umownie limity takiego zmniejszenia, również nie powinno być częścią sposobu traktowania, jakiego akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele by doświadczyli, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Jeżeli akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele otrzymali, z tytułu swoich roszczeń lub w ramach odszkodowania za nie, kwotę mniejszą od tej, jaką otrzymaliby, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął wobec CCP działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i zamiast tego objęci byłiby możliwymi pozostającymi do wykonania zobowiązaniami zgodnie z obowiązującymi w danym CCP zasadami dotyczącymi niewykonania zobowiązania lub z innymi uzgodnieniami umownymi zawartymi w jego zasadach operacyjnych, a CCP został zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego, powinni oni być uprawnieni do otrzymania kwoty stwierdzonej różnicy. Klienci powinni być uwzględnieni w tym porównaniu i powinni być uprawnieni do otrzymania kwoty ewentualnej różnicy w sposobie traktowania jedynie wówczas, gdy istnieje podstawa umowna dotycząca bezpośredniego roszczenia klientów wobec CCP, która czyni ich wierzycielami CCP. Tylko w takich przypadkach organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może kontrolować bezpośredni wpływ swoich działań. Powinna istnieć możliwość zakwestionowania tego porównania oddzielnie od decyzji dotyczącej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Państwa członkowskie powinny mieć swobodę decyzyjną odnośnie do procedury dotyczącej sposobu wypłaty akcjonariuszom, członkom rozliczającym i innym wierzycielom kwoty ewentualnej różnicy stwierdzonej w sposobie traktowania.

(43a) W przypadku stosowania instrumentu podziału strat, który pozwala na zmniejszenie wartości wszelkich zysków należnych od CCP na rzecz wykonujących zobowiązania członków rozliczających, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien opierać się na przetwarzaniu zmiennego depozytu zabezpieczającego zgodnie ze strukturą rachunków CCP, operacji zmniejszenia wartości wszelkich zysków należnych od CCP na rzecz wykonujących zobowiązania członków rozliczających objętych procesem naprawy, o ile ma to zastosowanie, oraz na zasadzie nieporąszania sytuacji wierzycieli.

(44) Aby zapewnić skuteczną restrukturyzację i uporządkowaną likwidację, w ramach procesu wyceny należy jak najdokładniej określić wszelkie straty, które należy przypisać CCP, w celu przywrócenia zrównoważonego portfela otwartych pozycji i wywiązania się z bieżących zobowiązań płatniczych. Wycena aktywów i zobowiązań CCP będącego na progu upadłości powinna być oparta na sprawiedliwych, ostrożnych i realistycznych założeniach w momencie zastosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W procesie wyceny sytuacja finansowa CCP nie powinna jednak wpływać na wartość zobowiązań. W pilnych przypadkach organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny mieć możliwość przeprowadzenia szybkiej wyceny aktywów lub zobowiązań CCP będącego na progu upadłości. Wycena ta powinna mieć charakter tymczasowy i powinna obowiązywać do czasu dokonania niezależnej wyceny.

(45) Po objęciu danego CCP restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wyegzekwować wszelkie pozostające do wykonania zobowiązania umowne określone w zasadach operacyjnych CCP, w tym pozostające do wykonania środki naprawcze, z wyjątkiem przypadków, gdy bardziej właściwe jest skorzystanie z innego uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub innego instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w celu ograniczenia negatywnych skutków dla stabilności finansowej lub zabezpieczenia funkcji krytycznych CCP w odpowiednim czasie. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien mieć prawo, lecz nie obowiązek, wyegzekwowania tych zobowiązań umownych nawet po zakończeniu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, jeżeli nie ma już powodów do rezygnacji z ich egzekwowania. Aby umożliwić członkom rozliczającym i innym odpowiednim stronom przygotowanie się do egzekwowania wspomnianych zobowiązań, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien powiadomić odpowiednich uczestników rozliczających i inne strony przed podjęciem decyzji o egzekwowaniu pozostałych zobowiązań. Taki okres powiadomienia powinien wynosić od trzech do sześciu miesięcy. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien określić, w porozumieniu z właściwymi organami i organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwymi dla odnośnych członków rozliczających oraz wszelkimi innymi stronami zaangażowanymi z tytułu istniejących i pozostających do wykonania zobowiązań, czy powody do rezygnacji z wyegzekwowania zobowiązań umownych przestały istnieć i czy wyegzekwować pozostałe zobowiązania. Jeżeli takie powody nadal istnieją, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien zrezygnować z egzekwowania tych zobowiązań. Wpływy z tytułu opóźnionego egzekwowania pozostających do wykonania zobowiązań umownych powinny zostać użyte do odzyskania wszelkich środków publicznych wykorzystanych do wypłat z tytułu roszczeń opartych na zasadzie nie pogarszania sytuacji wierzycieli i wynikających z decyzji organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o rezygnacji z wyegzekwowania tych zobowiązań lub z zastosowania wszelkich rządowych instrumentów stabilizacji. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien skorzystać z tego uprawnienia w postaci opóźnionego wyegzekwowania jedynie w zakresie, w jakim zabezpieczenie w formie zasady nie pogarszania sytuacji wierzycieli w odniesieniu do akcjonariusza, który zostanie objęty opóźnionym wyegzekwowaniem, nie zostanie naruszone. W przypadku strat wynikających z niewykonania zobowiązania organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien przywrócić CCP zrównoważony portfel i przypisać pozostające do pokrycia straty z wykorzystaniem instrumentów podziału pozycji i strat. W przypadku strat, które nie wynikają z niewykonania zobowiązania, straty powinny być pokrywane z regulowanych instrumentów kapitałowych i powinny być przypisywane akcjonariuszom do ich maksymalnej zdolności albo poprzez umorzenie lub przeniesienie instrumentów właścicielskich, albo poprzez znaczne obniżenie ich wartości. Jeżeli instrumenty te nie są wystarczające, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny posiadać uprawnienia do umorzenia niezabezpieczonego długu i zobowiązań według kolejności zgodnej z mającym zastosowanie krajowym prawem upadłościowym, a także do użycia instrumentu podziału strat, w niezbędnym zakresie, bez narażania szeroko pojętej stabilności finansowej.

(46)Jeżeli, po pokryciu strat i, w stosownych przypadkach, po tym jak przywrócono CCP zrównoważony portfel, prefinansowane zasoby CCP nadal są wyczerpane, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien zapewnić, by zasoby te zostały przywrócone do poziomów niezbędnych do spełnienia wymogów regulacyjnych albo poprzez dalsze wykorzystywanie instrumentów zawartych w zasadach operacyjnych CCP, albo poprzez inne działania. W szczególności organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny mieć możliwość, aby zrekompensować członkom rozliczającym wykonującym zobowiązania, którzy mieliby prawo do otrzymania rekompensaty z tytułu zasady nie pogarszania sytuacji wierzycieli, korzystanie z instrumentów podziału strat, które skutkowałyby stratami przekraczającymi straty, jakie ci członkowie rozliczający by ponieśli w ramach swoich zobowiązań na mocy zasad operacyjnych CCP, za pomocą instrumentów właścicielskich, instrumentów dłużnych lub instrumentów uznających roszczenie względem przyszłych zysków CCP. Szacując kwotę i formę rekompensaty, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może wziąć pod uwagę np. kondycję finansową CCP, właściwości instrumentów dostępnych na potrzeby rekompensaty oraz zabezpieczenie w formie zasady nie pogarszania sytuacji wierzycieli. W celu utrzymania odpowiedniej struktury zachęt, taka rekompensata powinna odzwierciedlać zakres, w jakim członek rozliczający wsparł naprawę CCP, i w związku z tym brać także pod uwagę pozostałe pozostające do wykonania zobowiązania umowne członków rozliczających wobec tego CCP. Rekompensatę taką należy odliczyć od wszelkich uprawnień do płatności z tytułu nie pogarszania sytuacji wierzycieli.

(47)Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny również zapewnić ograniczenie do minimum kosztów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP oraz równe traktowanie wierzycieli tej samej kategorii. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może podjąć działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które odbiega od zasady równego traktowania wierzycieli, jeżeli jest to uzasadnione w interesie publicznym po to, by osiągnąć cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, oraz jeżeli jest to proporcjonalne do odnośnego ryzyka. Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stosuje taki środek, nie powinien on nikogo dyskryminować ze względu na narodowość.

(48)Restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP nie powinna wiązać się z korzystaniem z nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego. Pozostające do wykonania instrumenty naprawcze i instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w szczególności instrument umorzenia lub konwersji długu, należy wykorzystać w jak największym zakresie przed ewentualnymi zastrzykami kapitałowymi z sektora publicznego lub innymi równoważnymi rodzajami nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego na rzecz CCP lub jednocześnie z tymi działaniami. Wykorzystanie nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego w celu wspomoczenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji będących na progu upadłości musi być środkiem ostatecznym, ograniczonym w czasie i zgodnym z odpowiednimi przepisami dotyczącymi pomocy państwa.

(49)Skuteczny system restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien ograniczać do minimum ponoszone przez podatników koszty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP będącego na progu upadłości. System ten powinien zapewnić restrukturyzację i uporządkowaną likwidację CCP w sposób niezagrażający stabilności finansowej. Instrument umorzenia lub konwersji długu oraz instrumenty podziału strat i pozycji powinny umożliwiać osiągnięcie tego celu, zapewniając poniesienie przez akcjonariuszy i kontrahentów będących wierzycielami CCP znajdującego się na progu upadłości odpowiednich strat i odpowiedniej części kosztów wynikających z upadłości tego CCP. Instrument umorzenia lub konwersji długu oraz instrumenty podziału strat i pozycji stanowią zatem dla akcjonariuszy i kontrahentów CCP większą zachętę do monitorowania sytuacji CCP w zwykłych warunkach zgodnie z zaleceniami Rady Stabilności Finansowej⁶.

(50)Aby zapewnić organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niezbędną elastyczność przy podziale strat i pozycji między kontrahentów w rozmaitych okolicznościach, organy te powinny być w stanie stosować instrumenty podziału pozycji i strat zarówno w sytuacji, gdy celem jest utrzymanie krytycznych usług rozliczeniowych w ramach CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, jak i w związku z przeniesieniem usług krytycznych do CCP pomostowego lub strony trzeciej, po którym pozostała część CCP przestaje prowadzić działalność i zostaje zlikwidowana.

(51)Jeżeli instrumenty podziału strat i pozycji są stosowane w celu przywrócenia rentowności CCP będącego na progu upadłości, tak aby umożliwić mu kontynuowanie działalności, wówczas restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinna towarzyszyć zmiana kierownictwa, chyba że utrzymanie kierownictwa jest stosowne i niezbędne do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a następnie restrukturyzacja CCP i jego działalności w sposób uwzględniający przyczyny, które doprowadziły do upadłości. Taka restrukturyzacja powinna być osiągnięta poprzez wdrożenie planu reorganizacji działalności, który powinien być zgodny z planem restrukturyzacji, jaki CCP może mieć obowiązek przedłożyć zgodnie z ramami pomocy państwa.

⁶ http://www.fsb.org/wp-content/uploads/r_141015.pdf

(52) Instrumenty podziału strat i pozycji powinny być wykonywane w celu ponownego zrównoważenia portfela CCP, powstrzymania ewentualnych dalszych strat oraz uzyskania dodatkowych zasobów na dokapitalizowanie CCP i uzupełnienie jego prefinansowanych zasobów. Aby zapewnić skuteczność tych instrumentów i osiągnięcie ich celu, powinno być możliwe stosowanie ich do jak największej gamy umów skutkujących niezabezpieczonymi zobowiązaniami lub utworzeniem niezrównoważonego portfela w odniesieniu do CCP będącego na progu upadłości. Powinny one przewidywać możliwość przeprowadzenia aukcji pozycji dłużników, którzy nie wykonali zobowiązań, wśród pozostałych członków rozliczających, przymusowego przypisania tych pozycji w zakresie, w jakim dobrowolne mechanizmy uzgodnione w ramach planu naprawy nie zostały wyczerpane po uruchomieniu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, częściowego lub całkowitego rozwiązania umów członków rozliczających, którzy nie wykonali zobowiązań, umów dotyczących odnośnej usługi rozliczeniowej lub klasy aktywów i innych umów danego CCP, dalszej redukcji wartości aktywnych zmiennych depozytów zabezpieczających na rzecz takich członków i, w stosownych przypadkach, ich klientów, wykonania ewentualnych zaległych wezwań do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy określonych w planach naprawy, wykonania dodatkowych wezwań do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz umorzenia instrumentów kapitałowych i dłużnych wyemitowanych przez CCP lub innych niezabezpieczonych zobowiązań oraz konwersji wszelkich instrumentów dłużnych na akcje. Obejmuje to możliwość wykorzystania instrumentów podziału strat i pozycji, aby pomóc w przywróceniu zrównoważonego portfela poprzez zapewnienie CCP środków finansowych na przyjęcie oferty aukcyjnej, umożliwiając CCP przypisanie pozycji dłużników, którzy nie wykonali zobowiązań, lub dokonanie płatności z tytułu rozwiązanych umów.

(53) Z należyтым uwzględnieniem wpływu na stabilność finansową i jako środek ostateczny organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny mieć możliwość całkowitego lub częściowego wyłączenia niektórych umów z podziału strat i pozycji w pewnych okolicznościach. W przypadku zastosowania takich wyłączeń, poziom ekspozycji lub strat zastosowany do innych umów może zostać podniesiony, by uwzględnić takie wyłączenia, z zastrzeżeniem poszanowania zasady niepogarszania sytuacji wierzycieli.

(54) Jeżeli instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wykorzystano do przeniesienia funkcji krytycznych lub rentownej części działalności CCP do podmiotu stabilnego finansowo, takiego jak nabywca z sektora prywatnego lub CCP pomostowy, pozostała część CCP powinna zostać zlikwidowana w stosownym terminie, z uwzględnieniem ewentualnej konieczności świadczenia przez CCP będącego na progu upadłości usług lub wsparcia, aby umożliwić nabywcy lub CCP pomostowemu prowadzenie działalności lub świadczenie usług nabytych w wyniku tego przeniesienia.

(55) Instrument zbycia działalności powinien umożliwiać organom dokonanie sprzedaży CCP lub części jego działalności jednemu nabywcy lub większej liczbie nabywców bez zgody akcjonariuszy. Stosując instrument zbycia działalności, organy powinny poczynić przygotowania na potrzeby wystąpienia z ofertą sprzedaży danego CCP lub części jego działalności w ramach otwartej, przejrzystej i niedyskryminującej procedury, mając na celu osiągnięcie jak najwyższej ceny sprzedaży.

(56) Wszelkie wpływy netto z przeniesienia aktywów lub zobowiązań CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją przy zastosowaniu instrumentu zbycia działalności powinny przysługiwać podmiotowi objętemu likwidacją. Wszelkie wpływy netto z przeniesienia instrumentów właścicielskich wyemitowanych przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją przy zastosowaniu instrumentu zbycia działalności powinny przysługiwać akcjonariuszom. Z wszelkich wynagrodzeń wypłaconych przez nabywcę powinni również skorzystać ewentualni wykonujący zobowiązania członkowie rozliczający, którzy ponieśli straty. Wszelkie takie wpływy netto lub korzyści powinny podlegać pełnemu odzyskaniu każdych środków publicznych zapewnionych w trakcie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Wpływy powinny być obliczane po odliczeniu kosztów, które zostały poniesione w wyniku upadłości CCP oraz w trakcie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

(57) W celu terminowego zbycia działalności i w celu ochrony stabilności finansowej ocena nabywcy znacznego pakietu akcji powinna zostać przeprowadzona w odpowiednim czasie, tak by nie spowodować opóźnień w zastosowaniu instrumentu zbycia działalności. CCP, nabywca lub oba te podmioty, w zależności od skutków użycia instrumentu zbycia działalności oraz formy nabycia, powinni mieć możliwość wykonywania lub zachowania istniejących praw do członkostwa i dostępu do systemów płatności i rozrachunków oraz innych powiązanych infrastruktur rynku finansowego i systemów obrotu. Praw takich nie należy odmawiać ani na podstawie nieprzestrzegania odnośnych kryteriów członkostwa lub uczestnictwa, ani na podstawie niewystarczającego ratingu kredytowego. Nabywca, który nie spełnia tych kryteriów, może wykonywać takie prawa tylko przez okres, jaki zostanie określony przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

(58) Informacje dotyczące oferowania na sprzedaż CCP będącego na progu upadłości oraz negocjacje z potencjalnymi nabywcami przed zastosowaniem instrumentu zbycia działalności mogą mieć potencjalnie znaczenie systemowe. Aby zapewnić stabilność finansową, istotne jest, by istniała możliwość opóźnienia publicznego ujawnienia takich informacji, wymaganego rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014⁷, na okres niezbędny na zaplanowanie i organizację restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, zgodnie z okresami zwłoki, na jakie zezwala system zapobiegania nadużyciom na rynku.

(59) Głównym celem CCP pomostowego, jako CCP, który jest całkowicie lub częściowo własnością co najmniej jednego organu publicznego lub jest kontrolowany przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, powinno być zapewnienie ciągłości świadczenia podstawowych usług finansowych na rzecz członków rozliczających i klientów CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją oraz ciągłości prowadzenia podstawowej działalności finansowej. CCP pomostowy powinien być zarządzany tak jak rentowny podmiot przy założeniu kontynuowania działalności i powinien wznowić działalność na normalnych zasadach rynkowych, gdy zaistnieją odpowiednie warunki, lub też, w przypadku utraty rentowności, powinien zostać poddany likwidacji.

(60) W przypadku gdy wszystkie inne warianty są niedostępne lub wyraźnie niewystarczające, aby zachować stabilność finansową, udział rządu w postaci wsparcia kapitałowego lub tymczasowej własności publicznej powinien być możliwy, zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami pomocy państwa, łącznie z restrukturyzacją działalności CCP. Aby uniknąć pokusy nadużycia, takie nadzwyczajne publiczne wsparcie finansowe powinno być udzielane wyłącznie w ostateczności, mieć charakter tymczasowy i zawsze podlegać odzyskaniu w odpowiednim horyzoncie czasowym. W związku z tym państwa członkowskie powinny ustanowić kompleksowe i wiarygodne uzgodnienia dotyczące odzyskiwania środków, nie stanowiące jednak przeszkody w korzystaniu z rządowych instrumentów stabilizacji. Użycie rządowych instrumentów stabilizacji pozostaje bez uszczerbku dla roli, jaką dowolny bank centralny odgrywa w potencjalnym udostępnianiu płynności dla systemu finansowego, wyłącznie wedle własnego uznania, nawet w okresie występowania warunków skrajnych.

(61) Aby zapewnić zdolność organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do stosowania instrumentów podziału strat i pozycji wobec umów z podmiotami mającymi siedzibę w państwach trzecich, uznanie takiej możliwości należy uwzględnić w zasadach operacyjnych CCP.

⁷ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 1).

(62)Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny posiadać wszystkie niezbędne uprawnienia, które – w różnych konfiguracjach – mogłyby być wykonywane przy stosowaniu instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Uprawnienia te powinny obejmować: uprawnienie do przenoszenia instrumentów właścicielskich, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań CCP będącego na progu upadłości do innego podmiotu, takiego jak inny CCP lub CCP pomostowy; uprawnienie do umorzenia lub anulowania instrumentów właścicielskich, lub umorzenia lub konwersji zobowiązań CCP będącego na progu upadłości; uprawnienie do umorzenia zmiennego depozytu zabezpieczającego; uprawnienie do wyegzekwowania wszelkich pozostających do wykonania zobowiązań osób trzecich w odniesieniu do CCP, w tym wezwań do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy, zgodnie z zasadami operacyjnymi CCP, i podziału pozycji; uprawnienie do wykonywania wezwań do wniesienia środków na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; uprawnienie do częściowego i całkowitego rozwiązania umów CCP; uprawnienie do wymiany kierownictwa; i uprawnienie do nałożenia tymczasowego moratorium na spłatę roszczeń. CCP i członkowie jego zarządu oraz kierownictwo wyższego szczebla powinni nadal ponosić, z zastrzeżeniem prawa państwa członkowskiego i zgodnie z przepisami prawa cywilnego lub karnego, osobistą odpowiedzialność za upadłość CCP.

(63)Ramy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny obejmować wymogi proceduralne służące zapewnieniu odpowiedniego zgłaszania i podawania do wiadomości publicznej informacji o działaniach w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Ponieważ jednak informacje otrzymanywane w trakcie procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz pracujących dla nich ekspertów mogą obejmować informacje szczególnie chronione, przed upublicznieniem decyzji o restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji informacje te należy objąć skutecznymi zasadami poufności. Należy wziąć pod uwagę fakt, że informacje na temat treści i szczegółów planów naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także wyniki ewentualnej oceny tych planów mogą mieć dalekosiężne skutki, w szczególności dla danego przedsiębiorstwa. Należy założyć, że wszelkie informacje udzielone na potrzeby podjęcia decyzji – czy to w kwestii tego, czy spełniono warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, czy też w sprawie zastosowania określonego instrumentu lub działania w toku procedury – mają wpływ na interes publiczny i prywatny, którego dane działanie dotyczy. Jednak sama informacja, że organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji bada danego CCP, mogłaby być wystarczająca, by wywołać negatywne skutki dla tego CCP. W związku z tym należy zapewnić odpowiednie mechanizmy zachowania poufności odnośnych informacji, takich jak treść i szczegóły planów naprawy i planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wyniki ewentualnych ocen przeprowadzanych w tym kontekście.

(64)Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny posiadać uprawnienia pomocnicze w celu zapewnienia skuteczności przeniesienia instrumentów właścicielskich lub instrumentów dłużnych oraz aktywów, zobowiązań, praw i obowiązków, w tym pozycji i odnośnych depozytów zabezpieczających. Z zastrzeżeniem środków ochronnych, uprawnienia te powinny obejmować prawo do pozbawienia osób trzecich praw do przenoszonych instrumentów lub aktywów oraz prawo do egzekwowania umów i prawo do zapewnienia ciągłości uzgodnień z odbiorcą przenoszonych aktywów i instrumentów właścicielskich. Uprawnienia te nie mogą jednak naruszać praw pracowników do rozwiązania umowy o pracę. Nie powinno być również naruszone prawo strony do rozwiązania umowy z CCP objętym restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub – z jego podmiotem powiązany, z przyczyn innych niż restrukturyzacja lub uporządkowana likwidacja CCP będącego na progu upadłości. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny mieć uprawnienia pomocnicze do nałożenia na pozostałą część CCP, która jest likwidowana w ramach standardowego postępowania upadłościowego, wymogu świadczenia usług, które są niezbędne, by umożliwić prowadzenie działalności CCP, do którego aktywa, umowy lub instrumenty właścicielskie zostały przeniesione w wyniku zastosowania instrumentu zbycia działalności lub instrumentu CCP pomostowego.

(64a) Ponieważ z uwagi na poważne ryzyka dla stabilności finansowej w państwie członkowskim i w Unii może zaistnieć konieczność pilnego podjęcia środków w zakresie zarządzania kryzysowego, procedura – na mocy prawa krajowego – dotycząca wniosku o zatwierdzenie sądowe *ex ante* środka w zakresie zarządzania kryzysowego oraz rozpatrzenie takiego wniosku przez sąd powinny przebiegać sprawnie. Z uwagi na wymóg, by środek w zakresie zarządzania kryzysowego został podjęty w trybie pilnym, sąd powinien wydać decyzję w ciągu 24 godzin, zaś państwa członkowskie powinny zapewnić, by odpowiedni organ mógł podjąć swoją decyzję niezwłocznie po decyzji sądu. Nie powinno to naruszać prawa zainteresowanych stron do złożenia do sądu wniosku o wstrzymanie decyzji na ograniczony czas po podjęciu przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji środka w zakresie zarządzania kryzysowego.

(65)Zgodnie z art. 47 Karty zainteresowane strony mają prawo dostępu do bezstronnego sądu oraz do skutecznego środka prawnego w związku z działaniami, które ich dotyczą. Od decyzji podjętych przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinno zatem przysługiwać prawo do odwołania.

(66) Działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmowane przez krajowe organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą wymagać ocen gospodarczych i dużego zakresu uznania. Krajowe organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dysponują specjalistyczną wiedzą fachową potrzebną do przeprowadzenia takich ocen oraz do określenia odpowiedniego korzystania z zakresu uznania. Dlatego należy zapewnić, by oceny gospodarcze przeprowadzane w tym kontekście przez krajowe organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stanowiły dla krajowych sądów podstawę przeglądu danych środków w zakresie zarządzania kryzysowego. Jednak złożony charakter tych ocen nie powinien uniemożliwiać krajowym sądom badania, czy dowody, na których oparł się organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, są faktycznie dokładne, rzetelne i spójne, czy dowody te obejmują wszystkie istotne informacje, które należy wziąć pod uwagę w celu oceny złożonej sytuacji, i czy są w stanie uzasadnić wyciągnięte na ich podstawie wnioski.

(67) W celu uwzględnienia nadzwyczaj pilnych sytuacji oraz z uwagi na fakt, że zawieszenie jakichkolwiek decyzji organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zakłócić ciągłość funkcji krytycznych, konieczne jest ustanowienie, że złożenie wniosku o odwołanie nie powinno oznaczać automatycznego zawieszenia skutków zaskarżonej decyzji i że decyzja organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinna podlegać natychmiastowemu wykonaniu.

(68) Ponadto, w przypadkach gdy jest to konieczne w celu ochrony osób trzecich, które nabyły w dobrej wierze aktywa, umowy, prawa i zobowiązania CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją w wyniku wykonania przez organy uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, oraz w celu zapewnienia stabilności rynków finansowych, prawo do odwołania nie powinno mieć wpływu na żadne przyjęte później akty administracyjne ani transakcje zawarte na podstawie unieważnionej decyzji. W takich przypadkach środki prawne przysługujące w odniesieniu do błędnej decyzji powinny być zatem ograniczone do przyznania odszkodowania z tytułu szkód poniesionych przez zainteresowane osoby.

(69) Ponieważ z uwagi na poważne ryzyka dla stabilności finansowej w państwie członkowskim i w Unii może zaistnieć konieczność pilnego podjęcia działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, procedura – na mocy prawa krajowego – dotycząca wniosku o zatwierdzenie sądowe *ex ante* środka w zakresie zarządzania kryzysowego oraz rozpatrzenie takiego wniosku przez sąd powinny przebiegać sprawnie. Nie narusza to ewentualnego prawa zainteresowanych stron do złożenia do sądu wniosku o wstrzymanie decyzji na ograniczony czas po podjęciu przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji środka w zakresie zarządzania kryzysowego.

(70) Ze względu na skuteczność restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także w celu uniknięcia konfliktów jurysdykcji istotne jest, aby nie wszczynano ani nie kontynuowano żadnego standardowego postępowania upadłościowego w odniesieniu do CCP będącego na progu upadłości w czasie, gdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wykonuje swoje uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub stosuje instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, chyba że odbywa się to z inicjatywy organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub za jego zgodą. Przydatne i niezbędne jest zawieszenie na ograniczony okres pewnych zobowiązań umownych, tak by organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji miał czas na praktyczne wdrożenie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Nie ma to jednak zastosowania do zobowiązań CCP będącego na progu upadłości w odniesieniu do systemów wskazanych w dyrektywie 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady⁸, w tym innych kontrahentów centralnych i banków centralnych. Dyrektywa 98/26/WE zmniejsza ryzyko związane z udziałem w systemach płatności i rozrachunku papierów wartościowych, w szczególności zmniejszając zakłócenia w razie upadłości uczestnika takiego systemu. W celu zapewnienia odpowiedniego działania tych zabezpieczeń w sytuacjach kryzysowych, przy zachowaniu odpowiedniej pewności dla operatorów systemów płatności i rozrachunku papierów wartościowych i innych uczestników rynku, środka w zakresie zapobiegania kryzysom ani działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie należy uznawać za postępowanie upadłościowe w rozumieniu dyrektywy 98/26/WE, pod warunkiem że istotne zobowiązania wynikające z umowy są nadal wykonywane. Nie należy jednak podważać działania systemu wskazanego na mocy dyrektywy 98/26/WE ani prawa do ochrony zabezpieczenia gwarantowanego tą dyrektywą.

(71) Aby w sytuacji przenoszenia aktywów i zobowiązań na rzecz nabywcy z sektora prywatnego lub do CCP pomostowego zapewnić organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji odpowiedni okres na ustalenie, które umowy należy przenieść, stosowne może być proporcjonalne ograniczenie praw kontrahentów do zamknięcia, przyspieszenia wykonania lub rozwiązania w innej formie umów finansowych przed dokonaniem tego przeniesienia. Takie ograniczenie byłoby niezbędne, aby umożliwić organom uzyskanie rzeczywistego wglądu w bilans CCP będącego na progu upadłości, bez zmian wartości i zakresu, jakie pociągnęłyby za sobą powszechne wykonanie praw do rozwiązania umów. Aby ograniczyć do niezbędnego minimum ingerencję w prawa umowne kontrahentów, ograniczenie praw do rozwiązania umów powinno dotyczyć możliwie jak najkrótszego okresu i mieć zastosowanie jedynie w odniesieniu do środka w zakresie zapobiegania kryzysom lub działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia bezpośrednio związanego z zastosowaniem takiego środka, natomiast prawa do rozwiązania umów wynikające z wszelkich innych przypadków niewykonania zobowiązania, w tym z tytułu niewpłacenia lub nieuzupełnienia depozytu zabezpieczającego, powinny zostać zachowane.

⁸ Dyrektywa 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 maja 1998 r. w sprawie zamknięcia rozliczeń w systemach płatności i rozrachunku papierów wartościowych (Dz.U. L 166 z 11.6.1998, s. 45).

(72) Aby utrzymać prawomocne uzgodnienia rynku kapitałowego w przypadku przeniesienia niektórych, lecz nie wszystkich, aktywów, umów, praw i zobowiązań CCP będącego na progu upadłości, należy uwzględnić środki ochronne, aby zapobiec dzieleniu powiązanych zobowiązań, praw i umów, stosownie do sytuacji. Takie ograniczenie względem wybranych praktyk dotyczących powiązanych umów i odnośnego zabezpieczenia powinno również mieć zastosowanie do umów z tym samym kontrahentem objętych uzgodnieniami dotyczącymi zabezpieczeń, uzgodnieniami dotyczącymi zabezpieczeń finansowych polegającymi na przeniesieniu tytułu, uzgodnieniami dotyczącymi potrącenia, umowami dotyczącymi kompensowania sald na zamknięcie oraz uzgodnieniami dotyczącymi finansowania strukturyzowanego. Jeżeli stosowane są powyższe zabezpieczenia, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny dążyć do przeniesienia wszystkich umów powiązanych w ramach chronionego uzgodnienia lub pozostawić je wszystkie w likwidowanej części CCP będącego na progu upadłości. Te środki ochronne powinny zapewniać, aby wpływ wywierany na sposób ujmowania w kapitale regulacyjnym ekspozycji objętych umową o kompensowaniu zobowiązań na potrzeby dyrektywy 2013/36/UE ograniczony był do minimum.

(73) Unijni CCP świadczą usługi członkom rozliczającym i ich klientom zlokalizowanym w państwach trzecich, zaś CCP z państw trzecich świadczą usługi członkom rozliczającym i ich klientom zlokalizowanym w UE. Skuteczna restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP prowadzących działalność w skali międzynarodowej wymaga współpracy między organami państw członkowskich i organami państw trzecich. W tym celu ESMA powinien zapewnić wytyczne dotyczące odpowiedniej treści uzgodnień dotyczących współpracy, które zostaną zawarte z organami państw trzecich. Takie uzgodnienia powinny zapewniać skuteczne planowanie, podejmowanie decyzji i koordynację działań w stosunku do CCP prowadzących działalność w skali międzynarodowej. Krajowe organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny uznawać i egzekwować restrukturyzację i uporządkowaną likwidację w państwie trzecim w pewnych okolicznościach. Współpraca powinna także odbywać się między unijnymi jednostkami zależnymi lub CCP z państwa trzeciego a ich członkami rozliczającymi i ich klientami.

(73a) W celu zapewnienia spójnego stosowania we wszystkich państwach członkowskich kar administracyjnych za naruszanie niniejszego rozporządzenia należy w nim określić: wykaz najważniejszych kar administracyjnych i innych środków administracyjnych, którymi muszą dysponować organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy; uprawnienia do nakładania tych kar administracyjnych i innych środków administracyjnych na wszystkie osoby – fizyczne lub prawne – odpowiedzialne za naruszenie; wykaz najważniejszych kryteriów stosowanych przy określaniu poziomu i rodzaju tych kar administracyjnych i innych środków administracyjnych, a także wysokość administracyjnych kar pieniężnych. Kary administracyjne i inne środki administracyjne powinny uwzględniać takie czynniki, jak wszelkie stwierdzone korzyści finansowe wynikające z naruszenia, waga i czas trwania naruszenia, wszelkie okoliczności obciążające lub łagodzące, konieczność zapewnienia odstrasżającego skutku grzywien administracyjnych oraz, w stosownych przypadkach, powinny uwzględniać złagodzenie kary z tytułu współpracy z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub z właściwym organem. Przyjmowanie i publikowanie kar administracyjnych powinno odbywać się z poszanowaniem praw podstawowych określonych w Karcie.

(74) Aby zapewnić spójną harmonizację i odpowiednią ochronę uczestników rynku w całej Unii, Komisja powinna przyjąć projekty regulacyjnych standardów technicznych opracowane przez ESMA w drodze aktów delegowanych zgodnie z art. 290 TFUE i zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 w celu: określenia treści pisemnych uzgodnień i procedur dotyczących funkcjonowania kolegiów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; metodyki obliczania i utrzymywania kwoty dodatkowych prefinansowanych własnych zasobów celowych, przeznaczonych do stosowania przez CCP objętego procesem naprawy, oraz procedur, gdy takie zasoby własne nie są dostępne, umożliwiających CCP żądanie wkładów od wykonujących zobowiązania członków rozliczających, a następnie dokonywanie zwrotów na rzecz takich członków rozliczających; metodyki oceny planów naprawy; treści planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; kolejności podziału, maksymalnego okresu i maksymalnej części rocznych zysków CCP w ramach mechanizmu rekompensaty w procesie naprawy; elementów dotyczących prowadzenia wycen; metodyki obliczania bufora z tytułu dodatkowych strat, który należy uwzględnić w wycenach wstępnych; minimalnych elementów, które należy uwzględnić w reorganizacji działalności; kryteriów, które musi spełniać plan reorganizacji działalności; metodyki wyceny końcowej w oparciu o zasadę niepogarszania sytuacji wierzycieli; warunków, zgodnie z którymi członkowie rozliczający przenoszą rekompensatę na swoich klientów zgodnie z umowną zasadą symetrii.

(75) Komisja powinna mieć możliwość zawieszenia obowiązku rozliczania ustanowionego zgodnie z art. 5 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, na wniosek organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwego dla CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub organu właściwego dla tego CCP, z ich własnej inicjatywy lub na wniosek właściwego organu odpowiedzialnego za nadzór nad członkiem rozliczającym CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją oraz w następstwie niewiążącej opinii wydanej przez ESMA, w odniesieniu do konkretnego rodzaju kontrahenta lub konkretnych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które są rozliczane przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją. Decyzję o zawieszeniu obowiązku rozliczania należy przyjąć tylko wtedy, gdy jest to konieczne w celu zachowania stabilności finansowej i zaufania do rynku, w szczególności aby uniknąć efektu domina oraz aby zapobiec sytuacji, w której kontrahenci i inwestorzy mają wysokie i niepewne ekspozycje na ryzyko wobec CCP. Aby przyjąć tę decyzję, Komisja powinna uwzględnić cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz kryteria określone w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do objęcia instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym obowiązkiem rozliczania dotyczącym tych instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, których zawieszenie było przedmiotem wniosku. ESMA powinien mieć możliwość zwrócenia się do

Komisji o zawieszenie obowiązku obrotu ustanowionego w rozporządzeniu (UE) nr 600/2014, jeżeli uzna zawieszenie obowiązku rozliczania za istotną zmianę kryteriów dotyczących obowiązku obrotu. Zawieszenie powinno mieć charakter tymczasowy, z możliwością przedłużenia. Podobnie należy wzmocnić rolę komisji CCP ds. ryzyka określoną w art. 28 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 w celu dalszego zachęcania CCP do ostrożnego zarządzania swoimi ryzykami i poprawy swojej odporności. Członkowie komisji ds. ryzyka powinni być w stanie poinformować właściwy organ o nieprzestrzeganiu przez CCP zaleceń komisji, zaś przedstawiciele członków rozliczających i klienci będący członkami komisji ds. ryzyka powinni móc wykorzystać dostarczone informacje do monitorowania swoich ekspozycji wobec CCP zgodnie ze środkami ostrożności dotyczącymi poufności i bez uszczerbku dla ograniczeń w wymianie takich informacji określonych w prawie konkurencji. Ponadto organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP powinny mieć także dostęp do wszystkich niezbędnych informacji przechowywanych w repozytoriach transakcji. W związku z powyższym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 i rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365¹⁰ powinny zostać odpowiednio zmienione.

(75aa) W celu zapewnienia właściwego wdrożenia opracowanej przez Radę Stabilności Finansowej reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej należy zapewnić uczestnikom rynku jasność co do tego, że transakcje zawarte lub odnowione przed rozpoczęciem stosowania wymogów dotyczących rozliczania lub depozytu zabezpieczającego w odniesieniu do transakcji na instrumentach pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym ze wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej („transakcje odziedziczone”) nie będą podlegały tym wymogom w przypadku, gdy są odnawiane wyłącznie w celu wdrożenia lub przygotowania się do wdrożenia reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej. Pozwoliłoby to również uniknąć wszelkiego ryzyka, że europejscy kontrahenci tych transakcji odziedziczonych nie będą przygotowani, gdy konkretny wskaźnik referencyjny zostanie istotnie zmieniony lub zlikwidowany, a tym samym pozwoli złagodzić związane z tym obawy dotyczące stabilności finansowej. Takie podejście jest zgodne z międzynarodowymi wytycznymi komitetu bazylejskiego i Międzynarodowej Organizacji Komisji Papierów Wartościowych (IOSCO).

⁹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).

¹⁰ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 337 z 23.12.2015, s. 1).

(75b) Aby skutecznie przeprowadzić restrukturyzację i uporządkowaną likwidację CCP, zabezpieczenia określone w dyrektywie 2002/47/WE¹¹ nie powinny mieć zastosowania do żadnych ograniczeń w zakresie egzekwowania uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych ani żadnych ograniczeń skutków uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych w formie gwarancji, przepisów dotyczących kompensowania sald na zamknięcie lub uzgodnień dotyczących kompensacji, wprowadzonych na mocy niniejszego rozporządzenia.

(75c) Dyrektywa 2017/1132¹², dyrektywa 2004/25/WE¹³ oraz dyrektywa 2007/36/WE¹⁴ zawierają przepisy dotyczące ochrony akcjonariuszy i wierzycieli CCP, którzy są objęci zakresem zastosowania tych dyrektyw. W sytuacji gdy organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji muszą podejmować szybkie działania zgodnie z niniejszym rozporządzeniem, przepisy te mogą utrudniać skuteczne działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz skuteczne wykorzystanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także wykonywanie uprawnień w tym zakresie przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W związku z tym odstępstwami na mocy dyrektywy 2014/59/UE należy również objąć działania podejmowane zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. Aby zagwarantować zainteresowanym stronom jak największą pewność prawa, odstępstwa powinny być zdefiniowane jasno i w wąskim zakresie oraz powinny być stosowane wyłącznie w interesie publicznym, jeżeli spełnione są warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

(75d) Aby uniknąć powielania wymogów, należy zmienić dyrektywę 2014/59/UE i rozporządzenie (UE) nr 806/2014 w celu wyłączenia z ich zakresu zastosowania tych podmiotów, które posiadają również zezwolenie zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 648/2012.

¹¹ Dyrektywa 2002/47/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 6 czerwca 2002 r. w sprawie uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych (Dz.U. L 168 z 27.6.2002, s. 43).

¹² Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1132 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie niektórych aspektów prawa spółek (Dz.U. L 169 z 30.6.2017, s. 46).

¹³ Dyrektywa 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie ofert przejęcia (Dz.U. L 142 z 30.4.2004, s. 12).

¹⁴ Dyrektywa 2007/36/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 11 lipca 2007 r. w sprawie wykonywania niektórych praw akcjonariuszy spółek notowanych na rynku regulowanym (Dz.U. L 184 z 14.7.2007, s. 17).

(75e) Art. 54 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 przewiduje okres przejściowy, w trakcie którego art. 35 ani 36 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 nie miałyby zastosowania do tych CCP lub systemów obrotu, które zwróciły się do swojego właściwego organu o zgodę na skorzystanie z rozwiązań przejściowych w odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych. Okres przejściowy, w którym system obrotu lub CCP mogą zostać wyłączone przez swój właściwy organ krajowy, w odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych, z zakresu zastosowania art. 35 i 36 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 upłynął w dniu 3 lipca 2020 r. Obecna sytuacja na rynku, charakteryzująca się wysokim stopniem niepewności i zmienności wywołanymi przez pandemię COVID-19, negatywnie wpływa na działalność CCP i systemów obrotu, zwiększając ich ryzyka operacyjne. Te zwiększone ryzyka, w połączeniu z ograniczoną zdolnością oceny wniosków o dostęp oraz zarządzania migracją przepływów transakcji, mogą wpływać na prawidłowe funkcjonowanie rynków lub stabilność finansową. Ponadto, rozporządzenie (UE) nr 600/2014 przewiduje nowy system giełdowych instrumentów pochodnych w odniesieniu do dostępu do krytycznej infrastruktury rynkowych, który ma równoważyć większą konkurencję pomiędzy tymi infrastrukturami z potrzebą zachowania ich integralności operacyjnej. W związku z tym, chociaż rozporządzenie (UE) nr 600/2014 ma na celu stworzenie konkurencyjnego rynku infrastruktur finansowych, podmioty gospodarcze nie powinny oczekiwać, że istniejące przepisy i priorytety zostaną utrzymane, gdy sytuacja gospodarcza ulegnie zmianie na skutek, w szczególności, poważnego kryzysu gospodarczego. Dotyczy to zwłaszcza obszaru, w którym interakcja między krytycznymi infrastrukturami rynku, takimi jak infrastruktura handlowa i rozliczeniowa, wymaga wyjątkowego poziomu odporności operacyjnej, gdyż wszelkie niewydolności w tych krytycznych infrastrukturach stwarzałyby wysokie ryzyko dla stabilności finansowej. W wyniku pandemii COVID-19 datę rozpoczęcia stosowania nowego systemu otwartego dostępu dla systemów obrotu i CCP oferujących usługi w zakresie obrotu i rozliczeń w odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych odacza się o jeden rok, do dnia 3 lipca 2021 r.

(76)W celu zapewnienia, by organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP były reprezentowane na wszystkich stosownych forach oraz by ESMA korzystał z całej specjalistycznej wiedzy niezbędnej do wykonywania swoich zadań związanych z naprawą oraz restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją CCP, należy wprowadzić zmiany w rozporządzeniu (UE) nr 1095/2010, tak aby uwzględnić krajowe organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP w pojęciu „właściwych organów” ustanowionym w tym rozporządzeniu.

(77)Aby przygotować decyzje ESMA dotyczące przypisanych mu zadań obejmujących opracowanie projektów standardów technicznych dotyczących wycen *ex ante* i *ex post* oraz kolegiów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także opracowanie wytycznych dotyczących warunków uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wiążącej mediacji, oraz

aby zapewnić kompleksowe zaangażowanie EUNB i jego członków w przygotowywanie tych decyzji, ESMA powinien utworzyć wewnętrzny komitet ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, którego członkami byłyby organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W stosownych przypadkach, do uczestnictwa w charakterze obserwatorów należy zaprosić właściwe organy zdefiniowane w rozporządzeniu (UE) nr 575/2013, w tym Europejski Bank Centralny, oraz organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zdefiniowane w dyrektywie 2014/59/UE, w tym Jednolitą Radę ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji ustanowioną rozporządzeniem (UE) nr 806/2014.

(77a) Z Komitetem ESMA ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji należy konsultować się w toku przygotowywania ram koncepcyjnych na potrzeby oceny odporności CCP na niekorzystne zmiany na rynku, gdy ocena ta uwzględnia łączny wpływ uzgodnień dotyczących naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP na stabilność finansową Unii. W takich przypadkach należy również przeprowadzić konsultacje z komitetem ESMA ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, gdy dokonuje się oceny wyników takich testów warunków skrajnych.

(78) Niniejsze rozporządzenie przestrzega praw podstawowych, a także praw, wolności i zasad uznanych w Karcie.

(79) Podejmując decyzje lub działania na mocy niniejszego rozporządzenia, właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny zawsze zwracać należytą uwagę na skutki swoich decyzji i działań dla stabilności finansowej w innych państwach członkowskich i dla sytuacji gospodarczej w innych państwach członkowskich oraz powinny brać pod uwagę znaczenie wszelkich członków rozliczających lub – w zakresie, w jakim informacje te są dostępne – wszelkich klientów członków rozliczających dla sektora finansowego i gospodarki państwa członkowskiego, w którym taki członek rozliczający lub klient mają siedzibę.

(80) Ponieważ cel niniejszego rozporządzenia, a mianowicie harmonizacja zasad i procedur naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, nie może zostać osiągnięty w sposób wystarczający przez państwa członkowskie, natomiast z uwagi na skutki upadłości dowolnego z CCP dla całej Unii możliwe jest lepsze jego osiągnięcie na szczeblu unijnym, Unia może przyjąć środki zgodnie z zasadą pomocniczości określoną w art. 5 Traktatu o Unii Europejskiej. Zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną w tym artykule niniejsze rozporządzenie nie wykracza poza to, co jest konieczne do osiągnięcia tego celu.

(81) Stosowanie niniejszego rozporządzenia należy odroczyć do [UP: proszę wstawić datę przypadającą 18 miesięcy od daty wejścia niniejszego rozporządzenia w życie] w celu ustanowienia wszystkich istotnych środków wykonawczych oraz umożliwienia CCP i innym uczestnikom rynku

podjęcia niezbędnych kroków w celu zapewnienia zgodności z przepisami. Jednak wymóg wykorzystania przez CCP specjalnych zasobów własnych w procesie naprawy i przepisy dotyczące rekompensaty na rzecz członków rozliczających w nadzwyczajnym przypadku zastosowania w procesie naprawy redukcji wartości zysków ze zmiennego depozytu zabezpieczającego opierają się na założeniu, że wprowadzone zostaną stosowne regulacyjne standardy techniczne. Należy zatem przedłużyć odroczenie daty rozpoczęcia stosowania takiego przepisu do dnia [UP: proszę wstawić datę przypadającą 24 miesiące od daty wejścia niniejszego rozporządzenia w życie]. Ponadto niektóre przepisy mające zastosowanie do planów naprawy CCP oraz przyjęcia i przeglądu planów naprawy, w tym obowiązek przedłożenia planu naprawy, powinny być stosowane od wcześniejszej daty, ponieważ wszyscy CCP posiadają już plany naprawy, zgodnie z wymogami Zasad dotyczących infrastruktury rynku finansowego opublikowanych przez Komitet ds. Systemów Płatności i Rozrachunku oraz IOSCO. CCP, którzy uzyskali już zezwolenie na prowadzenie działalności na podstawie rozporządzenia (UE) nr 648/2012, powinni podjąć odpowiednie kroki w celu zapewnienia, by byli w stanie przedłożyć plany naprawy swoim właściwym organom nie później niż w dniu [UP: proszę wstawić datę przypadającą 12 miesięcy od daty wejścia niniejszego rozporządzenia w życie]. Te przepisy dotyczące planów naprawy powinny być stosowane od dnia [UP: proszę wstawić datę przypadającą 12 miesięcy od daty wejścia niniejszego rozporządzenia w życie]. Jeżeli nie skonsultowano się z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sprawie planu naprawy CCP, po wejściu w życie pozostałych przepisów niniejszego rozporządzenia organ właściwy dla CCP powinien niezwłocznie skonsultować się z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sprawie planu naprawy CCP. Aby zapewnić pewność prawa kontrahentom, zmiany do rozporządzenia (UE) nr 648/2012 mające zapewnić właściwe wdrożenie opracowanej przez Radę Stabilności Finansowej reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej powinny mieć zastosowanie od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia.

(81a) W celu zapewnienia, by zwiększone ryzyka operacyjne wynikające z zastosowania systemu otwartego dostępu dla giełdowych instrumentów pochodnych nie stwarzały zagrożenia dla prawidłowego funkcjonowania rynków lub stabilności finansowej, oraz w celu uniknięcia wszelkich zakłóceń, konieczne jest stosowanie z mocą wsteczną przedłużenia takich okresów przejściowych od dnia 4 lipca 2020 r. do dnia 3 lipca 2021 r.

(81b) Niniejsze rozporządzenie powinno zapewniać, by CCP miały wystarczającą zdolność do pokrycia strat i do dokapitalizowania w celu zapewnienia sprawnego i szybkiego pokrywania strat i dokapitalizowania przy minimalnym wpływie na stabilność finansową i z jednoczesnym dążeniem do uniknięcia wpływu na podatników. Spójnie z uzgodnionymi na szczeblu międzynarodowym zasadami dotyczącymi skutecznych systemów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla

instytucji finansowych, opracowanymi przez Radę Stabilności Finansowej¹⁵, niniejsze rozporządzenie powinno zapewniać, by udziałowcy CCP w pierwszej kolejności pokrywali straty w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sposób, który minimalizuje ryzyko ich wystąpienia na drogę sądową na tej podstawie, że ich straty w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji są większe niż straty, jakie by ponieśli w ramach standardowego postępowania upadłościowego (zasada niepogarszania sytuacji wierzycieli). W dniu 15 listopada 2018 r. Rada Stabilności Finansowej opublikowała dokument konsultacyjny w sprawie wykorzystania zasobów finansowych do wspierania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP oraz traktowania kapitału własnego CCP w procedurze restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji¹⁶. W oparciu o informacje zwrotne otrzymane w związku z tym dokumentem i o dalsze oceny, Rada Stabilności Finansowej planuje wydanie pod koniec 2020 r. wytycznych dotyczących sposobu wykorzystania kapitału własnego w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP w sposób, który minimalizuje ryzyko wystąpienia udziałowców na drogę sądową na skutek zastosowania zasady niepogarszania sytuacji wierzycieli. Po opublikowaniu tych wytycznych Komisja powinna dokonać przeglądu stosowania przepisów określonych w niniejszym rozporządzeniu w odniesieniu do umorzenia kapitału własnego w procedurze restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji poprzez uwzględnienie tych standardów uzgodnionych na szczeblu międzynarodowym. Oprócz tego konkretnego przeglądu Komisja powinna dokonać przeglądu stosowania niniejszego rozporządzenia po pięciu latach od daty jego wejścia w życie, m.in. poprzez uwzględnienie wszelkich dalszych zmian na szczeblu międzynarodowym. Ten ogólny przegląd powinien obejmować co najmniej określone kwestie podstawowe związane z restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją CCP, takie jak zasoby finansowe dostępne dla organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na pokrycie strat niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania oraz zasoby własne CCP, które mają zostać wykorzystane w procedurze naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji,

PRZYJMUJĄ NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

TYTUŁ I PRZEDMIOT I DEFINICJE

Artykuł 1 Przedmiot

W niniejszym rozporządzeniu określa się zasady i procedury dotyczące naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji kontrahentów centralnych, którzy uzyskali zezwolenie zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 648/2012, oraz zasady dotyczące uzgodnień z państwami trzecimi w dziedzinie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP.

Artykuł 2 Definicje

¹⁵ *Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions*, październik 2011. https://www.fsb.org/wp-content/uploads/r_111104cc.pdf

¹⁶ Zasoby finansowe na potrzeby wspierania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP oraz traktowanie kapitału własnego CCP w procedurze restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (*Financial resources to support CCP resolution and the treatment of CCP equity in resolution*) – Dokument przeznaczony do konsultacji publicznych <http://www.fsb.org/wp-content/uploads/P151118-2.pdf>

Na użytek niniejszego rozporządzenia stosuje się następujące definicje:

- 1) „CCP” oznacza CCP zgodnie z definicją w art. 2 pkt 1) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 2) „kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznacza kolegium ustanowione zgodnie z art. 4;
- 3) „organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznacza organ wyznaczony przez państwo członkowskie zgodnie z art. 3;
- 4) „instrument restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznacza instrument restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o którym mowa w art. 27 ust. 1;
- 5) „uprawnienie w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznacza dowolne z uprawnień, o których mowa w art. 48–58;
- 6) „cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznaczają cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określone w art. 21;
- 7) „właściwy organ” oznacza organ wyznaczony przez państwo członkowskie zgodnie z art. 22 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
 - 7a) „zdarzenie niewykonania zobowiązania” oznacza scenariusz, w którym CCP zgłosił, że w sytuacji niewykonania zobowiązania znajdują się:
 - a) co najmniej jeden członek rozliczający zgodnie z procedurą określoną w art. 48 rozporządzenia (UE) nr 648/2012; lub
 - b) co najmniej jeden interoperacyjny CCP zgodnie z odpowiednimi uzgodnieniami umownymi lub z procedurą określoną w art. 52 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
 - 7b) „zdarzenie niezwiązane z niewykonaniem zobowiązania” oznacza scenariusz, w którym CCP ponosi straty z dowolnego powodu innego niż zdarzenie niewykonania zobowiązania, w tym – choć nie tylko – błędów lub nadużyć związanych z prowadzeniem działalności, przechowywaniem, inwestycjami, błędów lub nadużyć o charakterze prawnym lub operacyjnym, w tym błędów wynikających z cyberataków;
- 8) „plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznacza plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji sporządzony dla CCP zgodnie z art. 13;
- 9) „działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznacza decyzję o objęciu CCP restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją zgodnie z art. 22, zastosowanie instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub wykonanie co najmniej jednego uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;

- 10) „członek rozliczający” oznacza członka rozliczającego zgodnie z definicją w art. 2 pkt 14) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 11) „jednostka dominująca” oznacza jednostkę dominującą zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 pkt (15) lit. a) rozporządzenia (UE) nr 575/2013;
- 12) „CCP z państwa trzeciego” oznacza CCP, którego siedzibę główną ustanowiono w państwie trzecim;
- 13) „uzgodnienie dotyczące potrącenia” oznacza uzgodnienie, zgodnie z którym co najmniej dwa roszczenia lub zobowiązania istniejące między CCP objętym restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją a kontrahentem mogą zostać wzajemnie skompensowane;
- 14) „infrastruktura rynku finansowego” oznacza kontrahenta centralnego, centralny depozyt papierów wartościowych, repozytorium transakcji, system płatniczy lub inny system zdefiniowany i wskazany przez państwo członkowskie zgodnie z art. 2 lit. a) dyrektywy 98/26/WE;
- 14a) „system obrotu” oznacza system obrotu zgodnie z definicją w art. 2 pkt 4) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 15) „klient” oznacza klienta zgodnie z definicją w art. 2 pkt 15) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 15a) „inne instytucje o znaczeniu systemowym” oznaczają inne instytucje o znaczeniu systemowym, o których mowa w art. 131 ust. 3 dyrektywy 2013/36/WE;
- 15b) „klient pośredni” oznacza przedsiębiorstwo, które zawarło pośrednie uzgodnienia rozliczeniowe z członkiem rozliczającym w rozumieniu art. 4 ust. 3 akapit drugi rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 16) „interoperacyjny CCP” oznacza CCP, z którym zawarto uzgodnienie interoperacyjne;
- 18) „plan naprawy” oznacza plan naprawy sporządzony i utrzymywany przez CCP zgodnie z art. 9;

- 19) „zarząd” oznacza organ zarządzający lub organ nadzorczy lub obydwie te organy, ustanowione na podstawie krajowego prawa spółek zgodnie z art. 27 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 20) „kolegium organów nadzoru” oznacza kolegium, o którym mowa w art. 18 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 21) „kapitał” oznacza kapitał zgodnie z definicją w art. 2 pkt 25) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 22) „kaskadowe pokrywanie strat w przypadku niewykonania zobowiązania” oznacza kaskadowe pokrywanie strat w przypadku niewykonania zobowiązania zgodnie z art. 45 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 23) „funkcje krytyczne” oznaczają działania, usługi lub operacje, które są świadczone na rzecz osób trzecich spoza CCP i których zaprzestanie mogłoby prowadzić do zakłóceń usług mających podstawowe znaczenie dla gospodarki realnej lub mogłoby zakłócić stabilność finansową w co najmniej jednym państwie członkowskim ze względu na wielkość CCP lub jego udział w rynku, wzajemne powiązania zewnętrzne i wewnętrzne, złożoność lub działalność transgraniczną, ze szczególnym uwzględnieniem substytucyjności tych działań, usług lub operacji;
- 24) „grupa” oznacza grupę zgodnie z definicją w art. 2 pkt 16) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 25) „powiązana infrastruktura rynku finansowego” oznacza infrastrukturę rynku finansowego, z którą CCP zawarł uzgodnienia umowne, w tym uzgodnienia interoperacyjne;
- 26) „nadzwyczajne publiczne wsparcie finansowe” oznacza pomoc państwa w rozumieniu art. 107 ust. 1 TFUE lub wszelkie inne publiczne wsparcie finansowe na poziomie ponadnarodowym – które, gdyby zostało udzielone na poziomie krajowym, stanowiłoby pomoc państwa – udzielane w celu utrzymania lub przywrócenia rentowności, płynności lub wypłacalności CCP;
- 27) „umowy finansowe” oznaczają kontrakty i umowy określone w art. 2 ust. 1 pkt 100) dyrektywy 2014/59/UE;
- 28) „standardowe postępowanie upadłościowe” oznacza zbiorowe postępowanie upadłościowe, które obejmuje częściowe lub całkowite rozdysponowanie majątku dłużnika oraz powołanie likwidatora lub zarządcy, zwykle mające zastosowanie do CCP zgodnie z prawem krajowym i albo specyficzne dla tych CCP, albo mające zastosowanie zasadniczo do każdej osoby fizycznej lub prawnej;

29) „instrumenty właścicielskie” oznaczają akcje, inne instrumenty nadające prawa własności, instrumenty, które są zamienne na akcje lub inne instrumenty właścicielskie bądź dają prawo do nabycia akcji lub innych instrumentów właścicielskich, oraz instrumenty reprezentujące prawa do akcji lub innych instrumentów właścicielskich;

30) „wyznaczony krajowy organ makroostrożnościowy” oznacza organ, któremu powierzono prowadzenie polityki makroostrożnościowej, określony w zaleceniu B1 zawartym w zaleceniu Europejskiej Rady ds. Ryzyka Systemowego (ERRS) z dnia 22 grudnia 2011 r. w sprawie mandatu makroostrożnościowego organów krajowych (ERRS/2011/3);

31) „fundusz na wypadek niewykonania zobowiązania” oznacza fundusz na wypadek niewykonania zobowiązania utrzymywany przez CCP zgodnie z art. 42 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;

32) „zasoby prefinansowane” oznaczają zasoby znajdujące się w posiadaniu odpowiednich osób prawnych, które mogą nimi swobodnie dysponować;

33) „kierownictwo wyższego szczebla” oznacza osobę lub osoby faktycznie kierujące działalnością CCP, oraz członka zarządzającego lub członków zarządzających zarządu;

34) „repozytorium transakcji” oznacza repozytorium transakcji zgodnie z definicją w art. 2 pkt 2) rozporządzenia (UE) nr 648/2012 lub art. 3 pkt 1) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365¹⁷;

35) „unijne ramy pomocy państwa” oznaczają warunki ramowe ustanowione postanowieniami art. 107, 108 i 109 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz rozporządzenia i wszystkie akty Unii, w tym wytyczne, komunikaty i zawiadomienia, wydane lub przyjęte zgodnie z art. 108 ust. 4 lub art. 109 TFUE;

36) „instrumenty dłużne” oznaczają obligacje lub inne formy niezabezpieczonych zbywalnych wierzytelności, instrumenty ustanawiające lub uznające wierzytelność oraz instrumenty dające prawa do nabycia instrumentów dłużnych;

36a) „początkowy depozyt zabezpieczający” oznacza depozyty zabezpieczające uzyskane przez CCP na potrzeby pokrycia potencjalnej przyszłej ekspozycji wobec członków rozliczających

¹⁷ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 337 z 23.12.2015, s. 1).

wnoszących depozyt oraz, w stosownych przypadkach, interoperacyjnych CCP w okresie między ostatnim pobraniem depozytu zabezpieczającego a likwidacją pozycji w następstwie niewykonania zobowiązania przez członka rozliczającego lub interoperacyjnego CCP;

36b) „zmienny depozyt zabezpieczający” oznacza depozyty zabezpieczające pobrane lub wypłacone w celu odzwierciedlenia bieżących ekspozycji wynikających z rzeczywistych zmian cen rynkowych;

37) „wezwanie do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznacza wezwanie członków rozliczających do wniesienia na rzecz CCP zasobów pieniężnych, dodatkowych w stosunku do zasobów prefinansowanych, na podstawie ustawowych uprawnień przysługujących organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 31;

38) „wezwanie do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy” oznacza wezwanie – inne niż wezwanie do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji – członków rozliczających do wniesienia na rzecz CCP zasobów pieniężnych, dodatkowych w stosunku do zasobów prefinansowanych, na podstawie uzgodnień umownych określonych w zasadach operacyjnych CCP;

39) „uprawnienia do przeniesienia” oznaczają określone w art. 48 ust. 1 lit. c) lub d) uprawnienia do przeniesienia akcji, innych instrumentów właścicielskich, instrumentów dłużnych, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań, w tym dowolnej ich kombinacji, z CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją na rzecz odbiorcy;

40) „instrument pochodny” oznacza instrument pochodny zgodnie z definicją w art. 2 pkt 5) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;

41) „uzgodnienie dotyczące kompensowania sald” oznacza uzgodnienie, zgodnie z którym określona liczba roszczeń lub zobowiązań może zostać przekształcona w jedno roszczenie netto, w tym uzgodnienia dotyczące kompensowania sald na zamknięcie, zgodnie z którymi w przypadku wystąpienia (w dowolny sposób lub w dowolnym miejscu zdefiniowanego) zdarzenia uprawniającego do egzekwowania terminy wymagalności zobowiązań stron zostają przyspieszone w taki sposób, że stają się one natychmiast wymagalne lub są rozwiązywane, a w każdym przypadku są przekształcane w jedno roszczenie netto lub zastępowane jednym roszczeniem netto, w tym „przepisy dotyczące kompensowania sald na zamknięcie” zgodnie z definicją w art. 2 ust. 1 lit. n) ppkt (i) dyrektywy 2002/47/WE Parlamentu Europejskiego i Rady¹⁸ oraz „kompensowanie” zgodnie z definicją w art. 2 lit. k) dyrektywy 98/26/WE;

42) „środek w zakresie zapobiegania kryzysom” oznacza wykonanie uprawnień w celu nałożenia na CCP wymogu podjęcia działań na rzecz usunięcia niedociągnięć w jego planie naprawy na mocy art. 10 ust. 8 i 9, wykonanie uprawnień w celu ograniczenia lub usunięcia przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy art. 17 lub zastosowanie wszelkich środków wczesnej interwencji na mocy art. 19;

43) „prawo do rozwiązania umowy” oznacza prawo do rozwiązania umowy, prawo do przyspieszenia terminu wymagalności, zamknięcia, potrącenia lub kompensowania zobowiązań, bądź wszelkie podobne postanowienia, które skutkują zawieszeniem, zmianą lub wygaśnięciem zobowiązania strony umowy, lub postanowienia, które uniemożliwiają powstanie na mocy umowy zobowiązania, które powstałoby w innej sytuacji;

44) „uzgodnienie dotyczące zabezpieczeń finansowych polegające na przeniesieniu tytułu” oznacza uzgodnienie zgodnie z definicją w art. 2 ust. 1 lit. b) dyrektywy 2002/47/WE;

45) „obligacja zabezpieczona” oznacza obligację zabezpieczoną zgodnie z definicją w art. 3 pkt 1) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162;

46) „restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja w państwie trzecim” oznacza działanie zgodnie z prawem państwa trzeciego służące poprowadzeniu upadłości CCP z państwa trzeciego, które pod względem celów i oczekiwanych wyników jest porównywalne z działaniami w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmowanymi na mocy niniejszego rozporządzenia;

47) „odpowiednie organy krajowe” oznaczają organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, właściwe organy lub właściwe ministerstwa wyznaczone zgodnie z niniejszym rozporządzeniem lub art. 3 dyrektywy 2014/59/UE lub inne organy państw członkowskich

¹⁸ Dyrektywa 2002/47/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 6 czerwca 2002 r. w sprawie uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych (Dz.U. L 168 z 27.6.2002, s. 43).

posiadające uprawnienia w odniesieniu do aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań CCP z państw trzecich, które świadczą usługi rozliczeniowe w ich jurysdykcji;

48) „odpowiedni organ państwa trzeciego” oznacza organ państwa trzeciego odpowiedzialny za wykonywanie funkcji porównywalnych z funkcjami organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub właściwych organów zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.

TYTUŁ II

ORGANY, KOLEGIUM DS. RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI ORAZ PROCEDURY

Sekcja I

Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, kolegia ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz udział Europejskich Urzędów Nadzoru

Artykuł 3

Wyznaczenie organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwych ministerstw

1. Każde państwo członkowskie wyznacza co najmniej jeden organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, uprawniony do stosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.

Organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji są krajowe banki centralne, właściwe ministerstwa, organy administracji publicznej lub inne organy, którym powierzono uprawnienia w zakresie administracji publicznej.

2. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji posiadają wiedzę specjalistyczną, zasoby i możliwości operacyjne do stosowania środków restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonują przysługujące im uprawnienia z zachowaniem szybkości i elastyczności niezbędnych do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

3. Jeżeli organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyznaczonemu zgodnie z ust. 1 powierza się inne funkcje, wprowadzane są odpowiednie uzgodnienia strukturalne w celu uniknięcia konfliktu interesów między funkcjami powierzonymi organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z niniejszym rozporządzeniem a wszystkimi innymi funkcjami powierzonymi temu organowi. W szczególności należy wprowadzić uzgodnienia zapewniające faktyczną niezależność operacyjną – w tym odrębne personel, podległość służbową i proces decyzyjny tego organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji – względem wszelkich zadań, jakie ten organ może wykonywać na mocy art. 22 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 jako organ właściwy dla CCP, oraz zadań, jakie ten organ może wykonywać jako organ właściwy dla członków rozliczających, o których mowa w art. 18 ust. 2 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

4. Wymogi określone w ust. 3 nie wykluczają ani tego, że podległość służbowa może zbiegać się na najwyższym poziomie organizacji, która obejmuje poszczególne organy, ani tego, że personel może, na wcześniej ustalonych warunkach, wykonywać również inne funkcje powierzone organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, aby sprostać czasowo wysokiemu obciążeniu pracą, lub też po to, by organ ten mógł skorzystać ze specjalistycznej wiedzy wspólnie wykorzystywanego personelu.

4a. Organy wykonujące funkcje nadzoru i funkcje w zakresie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy rozporządzenia (UE) nr 648/2012 i niniejszego rozporządzenia oraz osoby wykonujące te funkcje w imieniu tych organów ściśle współpracują, jeżeli chodzi o przygotowanie, planowanie i stosowanie decyzji dotyczących restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zarówno wtedy, gdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwy organ są odrębnymi podmiotami, jak i wtedy, gdy obie te funkcje wykonywane są w obrębie tego samego podmiotu.

4b. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przyjmuje i podaje do wiadomości publicznej przepisy wewnętrzne zapewniające zgodność z wymogami określonymi w ust. 3, w tym przepisy dotyczące tajemnicy służbowej i wymiany informacji między poszczególnymi dziedzinami funkcjonowania.

4c. Państwa członkowskie, w których nie ustanowiono żadnego CCP, mogą odstąpić od wymogów określonych w ust. 3, z wyjątkiem uzgodnień dotyczących unikania konfliktów interesów.

5. Każde państwo członkowskie wyznacza jedno ministerstwo odpowiedzialne za wykonywanie funkcji powierzonych właściwemu ministerstwu zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.

6. Jeżeli organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w danym państwie członkowskim nie jest właściwe ministerstwo, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji bez zbędnej zwłoki powiadamia właściwe ministerstwo o decyzjach podejmowanych na podstawie niniejszego rozporządzenia oraz – z zastrzeżeniem odmiennych przepisów ustanowionych w prawie krajowym – uzyskuje jego zgodę przed wykonaniem decyzji, które mają bezpośrednie skutki fiskalne lub implikacje systemowe, które mogą prowadzić do bezpośrednich skutków fiskalnych.

7. Państwa członkowskie powiadamiają Komisję i Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) o organach ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyznaczonych zgodnie z ust. 1.

8. Jeżeli państwo członkowskie wyznacza więcej niż jeden organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z ust. 1, powiadomienie, o którym mowa w ust. 7, zawiera następujące elementy:

- a) powody uzasadniające wyznaczenie wielu organów;
- b) podział funkcji i obowiązków między te organy;
- c) sposób zapewnienia koordynacji między tymi organami;
- d) organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyznaczony jako organ kontaktowy do celów współpracy i koordynacji z odpowiednimi organami innych państw członkowskich.

10. ESMA publikuje wykaz organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz organów kontaktowych zgłoszonych zgodnie z ust. 7.

Artykuł 4

Kolegia ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP ustanawia kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zarządza nim i przewodniczy mu celem realizacji zadań, o których mowa w art. 13, 16 i 17, oraz zapewnia współpracę i koordynację działań z organami, które są członkami kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i, w stosownych przypadkach, współpracę z właściwymi organami i organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwach trzecich.

Kolegia ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewniają organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz innym odpowiednim organom ramy umożliwiające realizację następujących zadań:

- a) wymianę informacji istotnych dla sporządzania planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym dla uwzględnienia systemowego wpływu realizacji takiego planu, dla stosowania środków przygotowawczych i zapobiegawczych oraz dla restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) sporządzanie planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 13;
- c) ocenę możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP zgodnie z art. 16;
- d) identyfikowanie, ograniczanie i usuwanie przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP zgodnie z art. 17;
- e) koordynację informowania opinii publicznej o planach i strategiach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

2. Członkami kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji są:

- a) organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP;
- b) organ właściwy danego CCP;

c) właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla członków rozliczających, o których mowa w art. 18 ust. 2 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 648/2012, w tym, w stosownych przypadkach, EBC w ramach zadań dotyczących nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi w ramach Jednolitego Mechanizmu Nadzorczego, powierzonych EBC zgodnie z rozporządzeniem Rady (UE) nr 1024/2013¹⁹, oraz Jednolita Rada ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRB) w swojej roli organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwego dla instytucji kredytowych w ramach jednolitego mechanizmu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, powierzonej jej zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 806/2014 Parlamentu Europejskiego i Rady²⁰;

ca) właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla członków rozliczających, inne niż organy, o których mowa w lit c). Te właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji informują organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP oraz przedstawiają uzasadnienie dla swojego uczestniczenia w kolegium w oparciu o swoją ocenę wpływu, jaki restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja danego CCP mogłaby mieć na stabilność finansową ich odnośnego państwa członkowskiego;

cb) właściwe organy lub organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla klientów członków rozliczających, pod warunkiem że w kolegium nie ma już członka z ich odnośnego państwa członkowskiego, zgodnie z lit. c), ca), d), e) lub f) niniejszego ustępu. Te organy informują organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla CCP oraz przedstawiają uzasadnienie dla swojego uczestniczenia w kolegium w oparciu o swoją ocenę wpływu, jaki restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja danego CCP mogłaby mieć na stabilność finansową ich odnośnego państwa członkowskiego;

d) właściwe organy, o których mowa w art. 18 ust. 2 lit. d) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;

e) właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla CCP, o których mowa w art. 18 ust. 2 lit. e) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;

f) właściwe organy, o których mowa w art. 18 ust. 2 lit. f) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;

g) członkowie ESBC, o których mowa w art. 18 ust. 2 lit. g) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;

h) *emisyjne* banki centralne, o których mowa w art. 18 ust. 2 lit. h) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;

ha) banki centralne emitujące waluty unijne, w których wyrażone są instrumenty finansowe rozliczane przez CCP, inne niż banki centralne, o których mowa w lit. h). Te *emisyjne* banki

¹⁹ Rozporządzenie Rady (UE) nr 1024/2013 z dnia 15 października 2013 r. powierzające Europejskiemu Bankowi Centralnemu szczególne zadania w odniesieniu do polityki związanej z nadzorem ostrożnościowym nad instytucjami kredytowymi (Dz.U. L 287 z 29.10.2013, s. 63).

²⁰ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 806/2014 z dnia 15 lipca 2014 r. ustanawiające jednolite zasady i jednolitą procedurę restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji kredytowych i niektórych firm inwestycyjnych w ramach jednolitego mechanizmu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz jednolitego funduszu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 1093/2010 (Dz.U. L 225 z 30.7.2014, s. 1).

centralne informują organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP oraz przedstawiają uzasadnienie dla swojego uczestniczenia w kolegium w oparciu o swoją ocenę wpływu, jaki restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja danego CCP mogłaby mieć na walutę, którą emitują;

- i) organ właściwy dla jednostki dominującej CCP, w stosownych przypadkach;
- j) właściwe ministerstwo, jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o którym mowa w lit. a), nie jest właściwym ministerstwem;
- k) ESMA;
- l) Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EUNB).

3. ESMA, EUNB i organy, o których mowa w lit. ca), cb), ha) oraz i), nie mają praw głosu w kolegiach ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

W przypadku gdy EBC jest członkiem kolegium na mocy ust. 2 lit. c) i h) niniejszego artykułu, dysponuje on w kolegium dwoma głosami.

4. Właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla członków rozliczających mających siedzibę w państwach trzecich oraz właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla CCP z państw trzecich, z którymi dany CCP zawarł uzgodnienia interoperacyjne, mogą zostać zaproszone do udziału w kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w charakterze obserwatorów. Organy te mogą uczestniczyć w kolegium tylko wtedy, gdy podlegają wymogom dotyczącym poufności równoważnym – w opinii organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla CCP jako przewodniczącego kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji – wymogom określonym w art. 71.

Udział organów państw trzecich w kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może ograniczać się do dyskusji na temat wybranych kwestii dotyczących transgranicznego egzekwowania przepisów, co może obejmować m.in.:

- a) skuteczne i skoordynowane egzekwowanie działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w szczególności zgodnie z art. 53 i 75;
- b) identyfikowanie i usuwanie możliwych przeszkód w skutecznym prowadzeniu działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które to przeszkody mogą wynikać z rozbieżnych przepisów regulujących uzgodnienia dotyczące zabezpieczeń, kompensowania i potrącenia oraz odmiennych uprawnień lub strategii w zakresie prowadzenia naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- c) identyfikowanie i koordynowanie ewentualnej potrzeby wprowadzenia nowych wymogów dotyczących udzielania licencji, zezwolenia lub uznawania, z uwzględnieniem potrzeby terminowego przeprowadzenia działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;

d) możliwe zawieszenie obowiązku rozliczania odpowiednich klas aktywów objętych restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją CCP na mocy art. 6a rozporządzenia (UE) nr 648/2012 lub jakiegokolwiek innego równoważnego przepisu zgodnie z przepisami krajowymi danego państwa trzeciego;

e) możliwy wpływ różnych stref czasowych na mające zastosowanie godziny zakończenia dnia roboczego w odniesieniu do zakończenia sesji giełdowej.

5. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, jako przewodniczący kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, odpowiada za wykonanie następujących zadań:

a) zawiera uzgodnienia i ustanawia procedury na piśmie dotyczące funkcjonowania kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji po konsultacji z pozostałymi członkami tego kolegium;

b) koordynuje wszystkie działania kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;

c) zwołuje wszystkie posiedzenia kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i im przewodniczy;

d) przekazuje z wyprzedzeniem wszystkim członkom kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyczerpujące informacje dotyczące organizacji posiedzeń, głównych kwestii, które należy na nich omówić, i punktów, które należy przeanalizować na potrzeby tych dyskusji;

e) postanawia, czy i jakie organy państw trzecich należy zaprosić do wzięcia udziału w danych posiedzeniach kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z ust. 4;

f) umożliwia, promuje i koordynuje terminową wymianę wszystkich istotnych informacji między członkami kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;

g) powiadamia w sposób terminowy wszystkich członków kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o decyzjach podjętych w trakcie tych posiedzeń i ich wynikach.

5a. W celu ułatwienia wykonywania zadań przypisanych kolegium członkowie kolegium, o których mowa w ust. 2, są uprawnieni do uczestniczenia w ustalaniu porządku posiedzeń kolegium, w szczególności poprzez dodawanie punktów do porządku obrad.

6. Aby zapewnić konsekwentne i spójne funkcjonowanie kolegiów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w całej Unii, ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia treści pisemnych uzgodnień i procedur dotyczących funkcjonowania kolegiów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w ust. 1.

Do celów przygotowania standardów regulacyjnych, o których mowa w akapicie pierwszym, ESMA uwzględni odpowiednie przepisy rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 876/2013²¹, przepisy określone w rozdziale VI sekcja I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) XXX/2016 uzupełniającego dyrektywę 2014/59/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych przyjętych na podstawie art. 88 ust. 7 dyrektywy 2014/59/UE²².

ESMA przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [UP: proszę wpisać datę przypadającą 12 miesięcy po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

Komisji przekazuje się uprawnienia do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w ust. 6, zgodnie z procedurą określoną w art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 5

Komitet ESMA ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. ESMA ustanawia komitet ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 41 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 do celów przygotowywania decyzji powierzonych ESMA w niniejszym rozporządzeniu, z wyjątkiem decyzji, które przyjmuje się zgodnie z art. 12 niniejszego rozporządzenia.

Komitet ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji promuje również sporządzanie i koordynację planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także opracowuje strategie na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP będących na progu upadłości.

2. W skład komitetu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wchodzi organy wyznaczone zgodnie z art. 3 ust. 1 niniejszego rozporządzenia.

Organy, o których mowa w art. 4 ust. 2 ppkt (i) oraz (v) rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, zaprasza się do udziału w posiedzeniach komitetu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w charakterze obserwatorów.

²¹ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 876/2013 z dnia 28 maja 2013 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kolegiów ds. kontrahentów centralnych (Dz.U. L 244 z 13.9.2013, s. 19).

²² Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) ... z dnia 23 marca 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających treść planów naprawy, planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz grupowych planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, minimalne kryteria, które właściwy organ ma poddać ocenie w odniesieniu do planów naprawy i grupowych planów naprawy, warunki udzielenia wsparcia finansowego w ramach grupy, wymagania wobec niezależnych rzeczoznawców, umowne uznanie uprawnień do umorzenia i konwersji, procedury i treść wymogów dotyczących powiadomienia i obwieszczenia o zawieszeniu oraz sposób funkcjonowania kolegiów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, C(2016) 1691 final [*adnotacja dla Urzędu Publikacji – proszę wpisać numer rozporządzenia delegowanego*].

3. Do celów niniejszego rozporządzenia ESMA współpracuje z Europejskim Urzędem Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA) i EUNB w ramach Wspólnego Komitetu Europejskich Urzędów Nadzoru ustanowionego w art. 54 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, art. 54 rozporządzenia (UE) nr 1094/2010 i art. 54 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

4. Do celów niniejszego rozporządzenia ESMA zapewnia odrębność organizacyjną komitetu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz innych funkcji, o których mowa w rozporządzeniu (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 6

Współpraca między organami

1. Właściwe organy, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz ESMA ściśle współpracują ze sobą do celów niniejszego rozporządzenia. W szczególności na etapie naprawy właściwy organ i członkowie kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinni współpracować i skutecznie się komunikować z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, aby umożliwić mu działanie w odpowiednim czasie.

1a. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla CCP oraz organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla członków rozliczających CCP ściśle ze sobą współpracują z myślą o zapewnieniu, by nie było żadnych przeszkód w przeprowadzeniu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

2. Na potrzeby niniejszego rozporządzenia właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji współpracują z ESMA zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1095/2010.

Właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji bezzwłocznie przekazują ESMA wszelkie informacje niezbędne do wykonywania jego obowiązków, zgodnie z art. 35 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Sekcja II

Podjęmowanie decyzji i procedury

Artykuł 7 Ogólne zasady podejmowania decyzji

Przy podejmowaniu decyzji i działania zgodnie z niniejszym rozporządzeniem właściwe organy, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz ESMA uwzględniają wszystkie poniższe zasady i aspekty:

a) zapewnienie skuteczności i proporcjonalności każdej decyzji lub działania w odniesieniu do danego CCP, z uwzględnieniem co najmniej następujących czynników:

(i) formy prawnej CCP, jego struktury własnościowej i organizacyjnej, w tym, w stosownych przypadkach, wszelkich współzależności w obrębie grupy, do której dany CCP należy;

(ii) charakteru, wielkości i złożoności działalności CCP, w szczególności wielkości, struktury i płynności w warunkach skrajnych na rynkach, które ten CCP obsługuje;

(iii) strukturę, charakter i różnorodność członkostwa CCP w zakresie rozliczeń, a także – w zakresie, w jakim stosowne informacje są dostępne – sieci klientów i klientów pośrednich członków rozliczających danego CCP;

(iiia) substytucyjności funkcji krytycznych danego CCP na rynkach, które obsługuje;

(v) wzajemnych powiązań CCP z innymi infrastrukturami rynku finansowego, systemami obrotu, instytucjami finansowymi i systemem finansowym ogólnie;

(va) tego, czy CCP rozlicza jakikolwiek kontrakt pochodny będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym należący do tych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które zostały uznane za podlegające obowiązkowi rozliczania zgodnie z art. 5 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;

(vi) rzeczywistych lub potencjalnych konsekwencji naruszeń, o których mowa w art. 19 ust. 1 i art. 22 ust. 2;

b) konieczność zapewnienia efektywności, terminowości i należytej pilności podejmowania decyzji, kiedy jest to niezbędne, oraz utrzymania kosztów na najniższym możliwym poziomie w chwili podejmowania decyzji i działania, przy jednoczesnym zapewnieniu złagodzenia w jak największym stopniu zakłócenia rynku;

ba) unikanie w jak największym stopniu korzystania z nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego, udostępnianie i wykorzystywanie takiego wsparcia wyłącznie w ostateczności i zgodnie z warunkami określonymi w art. 45, a także niestwarzanie oczekiwań względem publicznego wsparcia finansowego;

d) współpracę organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, właściwych organów i innych organów w celu zapewnienia skoordynowanego i efektywnego podejmowania decyzji i działań;

- e) precyzyjne określenie zadań i obowiązków odpowiednich organów w każdym państwie członkowskim;
- f) należyte uwzględnienie interesów państw członkowskich, w których dany CCP świadczy usługi i w których siedzibę mają jego członkowie rozliczający, oraz – w zakresie, w jakim informacje te są dostępne – ich klienci i klienci pośredni, w tym gdy ci klienci lub klienci pośredni są wyznaczeni przez państwa członkowskie jako inne instytucje o znaczeniu systemowym na mocy art. 131 ust. 3 dyrektywy 2013/36/UE, oraz wszelkie powiązane infrastruktury rynku finansowego, w tym interoperacyjni CCP, a w szczególności należyte uwzględnienie wpływu wszelkich decyzji lub działań lub niepodjęcia działania na stabilność finansową lub zasoby fiskalne tych państw członkowskich oraz Unii jako całości;
- fa) brak możliwości nałożenia przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i kolegia ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na państwa członkowskie wymogu udzielenia nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego, ani naruszania suwerenności budżetowej i obowiązków fiskalnych państw członkowskich;
- g) konieczność zrównoważenia interesów zainteresowanych członków rozliczających oraz – w zakresie, w jakim informacje te są dostępne – ich klientów i klientów pośrednich, wierzycieli oraz innych zainteresowanych stron danego CCP w odnośnych państwach członkowskich poprzez unikanie powodowania niesłusznego uszczerbku dla interesów poszczególnych podmiotów lub niesłusznej ochrony tych interesów, oraz unikanie niesprawiedliwego podziału obciążeń w obrębie państw członkowskich i pomiędzy nimi;
- h) wynikający z niniejszego rozporządzenia obowiązek konsultacji z organem przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji lub działania oznacza co najmniej obowiązek skonsultowania się w sprawie tych elementów proponowanej decyzji lub proponowanego działania, które mają lub mogą mieć wpływ na:
- (i) członków rozliczających, klientów, powiązane infrastruktury rynku finansowego lub systemy obrotu;
 - (ii) stabilność finansową państwa członkowskiego, w którym mają siedzibę lub są zlokalizowani członkowie rozliczający, klienci, powiązane infrastruktury rynku finansowego lub systemy obrotu;
- ha) jeżeli jeden z organów podniesie kwestię dotyczącą stabilności finansowej swojego państwa członkowskiego, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP gruntownie tę kwestię przeanalizują i jeżeli nie wezmą wyrażonych obaw pod uwagę, wyjaśniają powody takiej decyzji na piśmie;
- i) przestrzeganie planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 13, chyba że z uwagi na okoliczności danej sprawy konieczne jest odstępstwo od tych planów, aby zapewnić lepsze osiągnięcie celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- j) zapewnienie przejrzystości względem odpowiednich organów każdorazowo, kiedy tylko jest to możliwe, a w każdym razie gdy proponowana decyzja lub działanie mogłyby mieć skutki dla stabilności finansowej lub zasobów fiskalnych dowolnego z odnośnych państw członkowskich;

k) zapewnienie jak najściślejszej współpracy i koordynacji, także w celu obniżenia ogólnych kosztów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;

l) zminimalizowanie w jak największym możliwym stopniu negatywnych skutków gospodarczych i społecznych, w tym negatywnego wpływu na stabilność finansową, wszelkich decyzji dla wszystkich państw członkowskich, w których dany CCP świadczy usługi i w których siedzibę mają jego członkowie rozliczający, oraz – w zakresie, w jakim informacje te są dostępne – ich klienci i klienci pośredni, w tym gdy ci klienci lub klienci pośredni są wyznaczeni przez państwa członkowskie jako inne instytucje o znaczeniu systemowym na mocy art. 131 ust. 3 dyrektywy 2013/36/UE, oraz wszelkie powiązane infrastruktury rynku finansowego, w tym interoperacyjni CCP.

Artykuł 8

Wymiana informacji

1. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, właściwe organy i ESMA terminowo udostępniają sobie nawzajem, z własnej inicjatywy lub na wniosek, wszystkie informacje istotne dla realizacji ich zadań zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.

2. Na zasadzie odstępstwa od ust. 1 organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą ujawnić informacje poufne przekazane przez organ państwa trzeciego wyłącznie wówczas, gdy organ ten wyraził uprzednio pisemną zgodę.

Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przekazują właściwemu ministerstwu wszystkie informacje na temat decyzji lub środków, które wymagają powiadomienia, konsultacji lub zgody tego ministerstwa.

TYTUŁ III
PRZYGOTOWANIE

ROZDZIAŁ I

Planowanie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

Sekcja 1

Planowanie naprawy

Artykuł 9

Plany restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. CCP sporządzają i utrzymują plan naprawy przewidujący środki podejmowane zarówno w przypadku zdarzeń niewykonania zobowiązania, jak i zdarzeń niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania, a także w przypadku kombinacji obu tych opcji, w celu przywrócenia dobrej sytuacji finansowej tych CCP, bez żadnego publicznego wsparcia finansowego, oraz w celu umożliwienia im dalszego świadczenia funkcji krytycznych w przypadku znaczącego pogorszenia się ich sytuacji finansowej lub ryzyka naruszenia wymogów kapitałowych i ostrożnościowych nałożonych na nich na mocy rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

Środki zawarte w planie naprawy:

- a) wszechstronnie i faktycznie uwzględniają wszystkie ryzyka wskazane w poszczególnych scenariuszach, w tym możliwe niepokryte braki płynności;
- b) w przypadku strat z tytułu zdarzenia niewykonania zobowiązania – zapewniają przywrócenie zrównoważonego portfela oraz pełną alokację niepokrytych strat członkom rozliczającym i ich klientom, jeżeli ci klienci są bezpośrednimi wierzycielami CCP, i udziałowcom, z uwzględnieniem interesów wszystkich zainteresowanych stron;
- ba) obejmują uzgodnienia dotyczące pokrycia strat, odpowiednie na potrzeby pokrycia strat, jakie mogą wynikać z wszystkich rodzajów zdarzeń niewykonania zobowiązania;
- c) umożliwiają odtworzenie zasobów finansowych CCP, w tym jego funduszy własnych, do poziomu wystarczającego do wywiązania się przez CCP z obowiązków ciążących na nim na mocy rozporządzenia (UE) nr 648/2012 oraz do wspierania ciągłego i terminowego wykonywania krytycznych funkcji CCP.

2. Plan naprawy obejmuje ramy wskaźników opartych na profilu ryzyka CCP określające okoliczności, w jakich podejmowane są środki w ramach planu naprawy. Wskaźniki te mogą mieć albo charakter jakościowy, albo ilościowy odnoszący się do kondycji finansowej i rentowności operacyjnej CCP; powinny one również umożliwiać podjęcie środków naprawczych na tyle wcześnie, by zapewnić wystarczająco dużo czasu na realizację planu.

CCP wprowadzają stosowne uzgodnienia dotyczące regularnego monitorowania wskaźników. CCP przedstawiają swoim właściwym organom sprawozdania dotyczące wyników tego monitorowania. Właściwe organy przekazują informacje kolegium organów nadzoru, jeżeli uznają dane informacje za istotne.

ESMA, we współpracy z ERRS, wyda do dnia ... [rok po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia] wytyczne zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 w celu określenia minimalnego wykazu wskaźników jakościowych i ilościowych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu.

3. CCP uwzględniają w swoich zasadach operacyjnych przepisy określające procedury, jakie muszą stosować; w tych przepisach – aby osiągnąć cele procesu naprawy – proponują:

- a) podejmowanie środków przewidzianych w planie naprawy dla danego CCP, pomimo faktu, że odpowiednie wskaźniki nie zostały osiągnięte; lub
- b) powstrzymanie się od podejmowania środków przewidzianych w planie naprawy dla danego CCP, pomimo faktu, że odpowiednie wskaźniki zostały osiągnięte.

Właściwy organ jest niezwłocznie powiadamiany o każdej decyzji podjętej zgodnie z niniejszym ustępem, wraz z jej uzasadnieniem.

4. Jeżeli CCP zamierza uruchomić swój plan naprawy, informuje właściwy organ o charakterze i skali zidentyfikowanych przez siebie problemów, określając wszystkie istotne okoliczności oraz wskazując środki naprawcze lub inne środki, jakie zamierza podjąć w celu naprawienia tej sytuacji, a także przewidywane ramy czasowe na potrzeby przywrócenia swojej dobrej kondycji finansowej przy wykorzystaniu wyżej wymienionych środków.

Jeżeli właściwy organ uzna, że środek naprawczy, z którego zamierza skorzystać CCP, może wywołać znaczące negatywne skutki dla systemu finansowego lub prawdopodobnie nie będzie skuteczny, może zażądać od CCP powstrzymania się od zastosowania tego środka.

Po tym, jak zostanie powiadomiony zgodnie z ust. 3 akapit drugi, właściwy organ niezwłocznie ocenia, czy okoliczności wymagają zastosowania uprawnień do przeprowadzenia wczesnej interwencji zgodnie z art. 19.

5. Właściwy organ niezwłocznie informuje organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz kolegium organów nadzoru, a organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niezwłocznie informuje kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o każdym powiadomieniu otrzymanym zgodnie z ust. 3 akapit drugi i z ust. 4 akapit pierwszy oraz o wszelkich kolejnych instrukcjach wydanych przez właściwy organ zgodnie z ust. 4 akapit drugi.

W przypadku gdy właściwy organ zostaje poinformowany zgodnie z ust. 4 akapit pierwszy, organ ten ma prawo do ograniczenia lub zakazania wszelkich wynagrodzeń z tytułu kapitału własnego i instrumentów traktowanych jak kapitał własny, łącznie z wypłatą dywidend i skupem akcji własnych przez CCP, w możliwie najszerszym zakresie bez wywoływania zdarzenia niewykonania zobowiązania, a także może ograniczyć, zakazać lub zamrozić wszelkie wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia, zdefiniowanych w polityce wynagrodzeń prowadzonej przez CCP na mocy art. 26 ust. 5 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, uznaniowych świadczeń emerytalnych lub pakietów odpraw dla kierownictwa wyższego szczebla, zgodnie z definicją w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012.

6. Co najmniej raz w roku, a w *każdym razie* po *każdej* zmianie swojej struktury prawnej lub organizacyjnej, działalności lub sytuacji finansowej, która mogłaby mieć istotny wpływ na plany naprawy lub w inny sposób wymagać ich zmiany, CCP *dokonyją przeglądu* swoich planów naprawy, *sprawdzają je i, w razie potrzeby, aktualizują*. Właściwe organy mogą zobowiązać CCP do częstszej aktualizacji ich planów naprawy.

7. Plany naprawy sporządza się zgodnie z sekcją A załącznika i uwzględnia się w nich wszystkie stosowne współzależności w obrębie grupy, do której należy dany CCP. Właściwe organy mogą zobowiązać CCP do ujęcia w ich planach naprawy dodatkowych informacji. W stosownych przypadkach, organ właściwy dla danego CCP konsultuje się z organem właściwym dla jednostki dominującej CCP.

7a. Plany naprawy:

- a) nie zakładają dostępu do nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego, awaryjnego wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny ani wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny na niestandardowych warunkach dotyczących zabezpieczenia, terminu i stóp procentowych, ani też nie przewidują otrzymywania wyżej wymienionych form wsparcia;
- b) uwzględniają interesy wszystkich zainteresowanych stron, na które plan może mieć wpływ, w tym członków rozliczających oraz – w zakresie, w jakim informacje te są dostępne – ich klientów bezpośrednich i pośrednich; oraz
- c) zapewniają, by członkowie rozliczający nie mieli nieograniczonych ekspozycji względem CCP oraz by potencjalne straty i braki płynności zainteresowanych stron były przejrzyste, wymierne oraz by można było nimi zarządzać i je kontrolować.

7c. ESMA, we współpracy z ERRS, wyda do dnia ... [12 miesięcy po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia] wytyczne zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, w których doprecyzuje zbiór scenariuszy, które należy uwzględnić do celów ust. 1. Przy wydawaniu takich wytycznych ESMA bierze pod uwagę, w stosownych przypadkach, nadzorcze testy warunków skrajnych.

7d. W przypadku gdy dany CCP jest częścią grupy, a umowne porozumienia dotyczące wsparcia od jednostki dominującej lub w ramach grupy stanowią część planu naprawy, plan naprawy przewiduje scenariusze, w których porozumienia te nie mogą być dotrzymane.

7f. W przypadku zdarzenia niewykonania zobowiązania lub zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania CCP wykorzystuje dodatkową kwotę swoich prefinansowanych własnych zasobów celowych, zanim skorzysta z uzgodnień i środków, o których mowa w załączniku sekcja A ust. 1 pkt 12. Kwota ta nie może być niższa niż 10 % ani wyższa niż 25 % wymogów kapitałowych opartych na ryzyku obliczonych zgodnie z art. 16 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

Aby spełnić ten wymóg, CCP mogą wykorzystać kwotę kapitału, który posiadają, w uzupełnieniu minimalnych wymogów kapitałowych, na potrzeby przestrzegania progu powodującego obowiązek zgłoszenia, o którym mowa w akcie delegowanym przyjętym na podstawie art. 16 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

7g. W ścisłej współpracy z EUNB i po konsultacji z ESBC, ESMA opracowuje projekt regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia metody obliczania i utrzymania dodatkowej kwoty prefinansowanych własnych zasobów celowych, która ma być wykorzystana zgodnie z ust. 7f. Przy opracowywaniu tych standardów technicznych ESMA bierze pod uwagę wszystkie poniższe elementy:

- a) strukturę i wewnętrzną organizację CCP oraz charakter, zakres i złożoność ich działalności;
- b) strukturę zachęt dla akcjonariuszy CCP, kierownictwa CCP, członków rozliczających CCP oraz klientów tych członków rozliczających;
- c) stosowność tego, by CCP – w zależności od walut, w których denominowane są rozliczane przez nich instrumenty finansowe, walut przyjmowanych jako zabezpieczenie oraz ryzyka wynikającego z ich działalności, w szczególności gdy nie rozliczają oni instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym zgodnie z definicją w art. 2 pkt 7) rozporządzenia (UE) nr 648/2012 – inwestowali tę dodatkową kwotę celowych zasobów własnych w aktywa inne niż te, o których mowa w art. 47 ust. 1 tego rozporządzenia;

d) zasady mające zastosowanie do CCP z państw trzecich i praktyki tych CCP, a także rozwój sytuacji międzynarodowej w zakresie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, w celu zachowania konkurencyjności unijnych CCP prowadzących działalność w skali międzynarodowej oraz konkurencyjności unijnych CCP w porównaniu z CCP z państw trzecich świadczącymi usługi rozliczeniowe w Unii.

W przypadku gdy na podstawie kryteriów, o których mowa w akapicie pierwszym lit. c), ESMA stwierdzi, że niektóre CCP mogą zainwestować tę dodatkową kwotę prefinansowanych własnych zasobów celowych w aktywa inne niż te, o których mowa w art. 47 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, urząd ten określa również:

- (a) procedurę, za pomocą której – w przypadku gdy zasoby te nie są natychmiast dostępne – CCP mogą skorzystać ze środków naprawczych, które wymagają wniesienia wkładu finansowego przez wykonujących zobowiązania członków rozliczających;
- (b) procedurę, którą CCP muszą następnie stosować w celu dokonania zwrotów na rzecz wykonujących zobowiązania członków rozliczających, o których mowa w lit. a), do wysokości kwoty, która ma być wykorzystana zgodnie z ust. 7f.

ESMA przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [UP: proszę wpisać datę przypadającą 12 miesięcy po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

Komisja jest uprawniona do przyjmowania regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

7j. CCP opracowuje odpowiednie mechanizmy angażowania powiązanych infrastruktur rynku finansowego i zainteresowanych stron, które ponosiłyby straty, koszty lub wносиły wkład w pokrycie braków płynności w przypadku wdrożenia planu naprawy w trakcie jego opracowywania.

8. Zarząd CCP ocenia, uwzględniając poradę komisji ds. ryzyka zgodnie z art. 28 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, oraz zatwierdza plan naprawy przed przedłożeniem go właściwemu organowi.

8a. W przypadku gdy zarząd CCP postanowił nie stosować się do porady komisji ds. ryzyka, niezwłocznie informuje o tym właściwy organ zgodnie z art. 28 ust. 5 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 i szczegółowo wyjaśnia temu organowi swoją decyzję.

9. Plany naprawy są częścią ram CCP dotyczących ładu korporacyjnego i ogólnego zarządzania ryzykiem.

Środki określone w planach naprawy tworzące zobowiązania finansowe lub umowne dla członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, klientów i klientów pośrednich, powiązanych infrastruktur rynku finansowego lub systemów obrotu stanowią część zasad operacyjnych CCP.

CCP zapewniają, aby środki określone w planach naprawy były egzekwowalne w każdej chwili we wszystkich jurysdykcjach, w których zlokalizowani są członkowie rozliczający, powiązane infrastruktury rynku finansowego lub systemy obrotu.

Obowiązek włączania przez CCP w ich planach naprawy prawa do dokonania wezwania do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy oraz, w stosownych przypadkach, zmniejszenia wartości wszelkich zysków wypłacanych przez CCP na rzecz wykonujących zobowiązania członków rozliczających nie ma zastosowania do podmiotów, o których mowa w art. 1 ust. 4 i 5 rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

9a. Członkowie rozliczający w sposób jasny i przejrzysty informują swoich klientów o tym, czy i w jaki sposób środki zawarte w planie naprawy CCP mogą mieć na nich wpływ.

Artykuł 10

Ocena planów naprawy

1. CCP przedkładają swoje plany naprawy właściwemu organowi.

Właściwy organ bez zbędnej zwłoki przekazuje każdy plan kolegium organów nadzoru i organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Właściwy organ dokonuje przeglądu planu naprawy i ocenia zakres, w jakim spełnia on wymogi określone w art. 9, w terminie 6 miesięcy od przedłożenia planu i w porozumieniu z kolegium organów nadzoru zgodnie z procedurą przedstawioną w art. 12.

3. Oceniając plan naprawy, właściwy organ i kolegium organów nadzoru biorą pod uwagę następujące czynniki:

a) strukturę kapitałową CCP, jego kaskadowe pokrywanie strat w przypadku niewykonania zobowiązania, poziom złożoności struktury organizacyjnej, substytucyjność jego działalności oraz profil ryzyka CCP, w tym pod względem ryzyk finansowych, operacyjnych i ryzyk w cyberprzestrzeni;

b) ogólny wpływ, jaki wdrożenie planu naprawy miałyby na:

(i) członków rozliczających oraz – w zakresie, w jakim informacje te są dostępne – ich klientów i klientów pośrednich, w tym w przypadku gdy zostali oni wyznaczeni jako inne instytucje o znaczeniu systemowym na mocy art. 131 ust. 3 dyrektywy 2013/36/UE;

(ii) wszelkie powiązane infrastruktury rynku finansowego;

(iii) rynki finansowe, w tym systemy obrotu, obsługiwane przez danego CCP; oraz

(iv) system finansowy każdego państwa członkowskiego i Unii jako całości;

c) czy instrumenty naprawy oraz kolejność ich stosowania określona w planie naprawy tworzą odpowiednie zachęty dla właścicieli CCP, ich członków rozliczających, oraz w miarę możliwości ich klientów – stosownie do sytuacji – jeśli chodzi o kontrolowanie wielkości ryzyka, jakie wnoszą oni do systemu lub w nim ponoszą, o monitorowanie działań CCP w zakresie podejmowania ryzyka i zarządzania ryzykiem oraz o udział w stosowanym przez CCP procesie dotyczącym zarządzania niewykonaniem zobowiązania.

3a. Oceniając plan naprawy, właściwy organ uwzględnia porozumienia dotyczące wsparcia ze strony jednostki dominującej jako ważną część planu naprawy jedynie wtedy, gdy są one wiążące umownie.

4. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji analizuje plan naprawy w celu zidentyfikowania wszelkich środków, które mogą negatywnie wpłynąć na możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP. W przypadku zidentyfikowania wszelkich takich środków organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zwraca na nie uwagę właściwego organu i przedstawia mu zalecenia dotyczące sposobów odniesienia się do negatywnego wpływu tych środków na możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w terminie dwóch miesięcy od przekazania każdego planu naprawy przez właściwy organ.

5. Jeżeli właściwy organ postanowi działać wbrew zaleceniom organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy ust. 4, przedstawia organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji pełne uzasadnienie swojej decyzji.

6. Jeżeli właściwy organ zgadza się z zaleceniami organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub stwierdza – w porozumieniu z kolegium organów nadzoru zgodnie z art. 12 – że

w planie naprawy występują istotne niedociągnięcia lub istotne przeszkody dla jego wdrożenia, powiadamia o tym CCP i daje mu możliwość przedstawienia swojego stanowiska.

7. Właściwy organ, po uwzględnieniu stanowiska CCP, może wymagać od niego przedłożenia w terminie dwóch miesięcy, który można przedłużyć o jeden miesiąc za zgodą właściwego organu, skorygowanego planu wskazującego, w jaki sposób rozwiązano problem wskazanych niedociągnięć lub przeszkód. Skorygowany plan ocenia się zgodnie z ust. 2–6 niniejszego artykułu.

8. Jeżeli właściwy organ – po skonsultowaniu się z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i w porozumieniu z kolegium organów nadzoru zgodnie z art. 12 – uważa, że problem niedociągnięć i przeszkód nie został właściwie rozwiązany w skorygowanym planie, lub jeżeli CCP nie przedłożył skorygowanego planu, właściwy organ może wymagać od CCP wprowadzenia konkretnych zmian do planu w rozsądnym terminie, określonym przez ten organ.

9. Jeżeli nie można odpowiednio zaradzić niedociągnięciom lub przeszkodom poprzez wprowadzenie konkretnych zmian do planu, właściwy organ – po skonsultowaniu się z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i w porozumieniu z kolegium organów nadzoru zgodnie z art. 12 – nakłada na CCP wymóg wskazania w rozsądnym terminie wszelkich zmian, jakich może dokonać w swojej działalności, aby rozwiązać problem niedociągnięć lub przeszkód we wdrożeniu planu naprawy.

Jeżeli CCP nie wskaże takich zmian w terminie wyznaczonym przez właściwy organ lub jeżeli właściwy organ – po skonsultowaniu się z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i w porozumieniu z kolegium organów nadzoru zgodnie z art. 12 – uzna, że zaproponowane działania nie rozwiązałyby w odpowiedni sposób problemu niedociągnięć lub przeszkód we wdrożeniu planu naprawy, właściwy organ nakłada na CCP wymóg podjęcia w rozsądnym terminie, określonym przez ten organ, konkretnych działań w odniesieniu do co najmniej jednego z następujących celów, z uwzględnieniem wagi niedociągnięć i przeszkód oraz skutków, jakie zastosowanie tych środków może mieć dla działalności CCP i jego zdolności do zachowania zgodności z rozporządzeniem (UE) 648/2012:

- a) obniżenie profilu ryzyka CCP;
- b) zwiększenie zdolności CCP do otrzymania w odpowiednim czasie dokapitalizowania w celu spełnienia jego wymogów *kapitałowych i ostrożnościowych*;
- c) dokonanie przeglądu strategii i struktury CCP;
- d) wprowadzenie zmian do kaskadowego pokrywania strat w przypadku niewykonania zobowiązania, środków naprawczych i innych uzgodnień dotyczących podziału strat w celu

poprawy możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz odporności funkcji krytycznych;

e) wprowadzenie zmian w strukturze zarządzania CCP.

10. Nałożenie wymogu, o którym mowa w ust. 9 akapit drugi, uzasadnia się i zgłasza CCP na piśmie.

10a. ESMA, we współpracy z ESBC i ERRS, opracowuje projekt regulacyjnych standardów technicznych dodatkowo określających czynniki, o których mowa w ust. 3 lit. a), b) i c).

ESMA przedkłada Komisji projekty tych regulacyjnych standardów technicznych do dnia ... [12 miesięcy po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia].

Komisja jest uprawniona do przyjmowania regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 12

Procedura koordynacji planów naprawy

-1. Kolegium organów nadzoru analizuje każdy plan naprawy i w przypadku gdy dowolny z członków kolegium uzna, że w planie naprawy występują istotne niedociągnięcia lub istotne przeszkody dla jego wdrożenia, członek ten przedstawia organowi właściwemu dla CCP zalecenia w odniesieniu do tych kwestii w terminie dwóch miesięcy od przekazania planu naprawy przez właściwy organ.

1. Kolegium organów nadzoru podejmuje wspólną decyzję w sprawie wszystkich następujących kwestii:

- a) przeglądu i oceny planu naprawy;
- b) stosowania środków, o których mowa w art. 10 ust. 6, 7, 8 i 9.

2. Kolegium organów nadzoru podejmuje wspólną decyzję w sprawie kwestii, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b), w terminie czterech miesięcy od daty przekazania planu naprawy przez właściwy organ.

Na wniosek właściwego organu w ramach kolegium organów nadzoru ESMA może udzielić kolegium organów nadzoru wsparcia w podjęciu wspólnej decyzji zgodnie z art. 31 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

3. Jeżeli, po upływie czterech miesięcy od daty przekazania planu naprawy, kolegium nie podejmie wspólnej decyzji dotyczącej kwestii, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b), organ właściwy dla CCP podejmuje własną decyzję.

Organ właściwy dla CCP podejmuje decyzję, o której mowa w akapicie pierwszym, uwzględniając opinie pozostałych członków kolegium wyrażone w tym okresie czterech miesięcy. Organ właściwy dla CCP powiadamia na piśmie o swojej decyzji CCP oraz pozostałych członków kolegium.

4. Jeżeli, do końca wspomnianego czteromiesięcznego okresu, wspólna decyzja nie zostanie podjęta, a zwykła większość członków posiadających prawo głosu nie zgadza się z propozycją właściwego organu dotyczącą wspólnej decyzji na temat sprawy odnoszącej się do oceny planów naprawy lub wdrożenia środków na mocy art. 10 ust. 9 lit. a), b) i d) niniejszego rozporządzenia, dowolny z odnośnych członków posiadających prawo głosu, w oparciu o tę większość, może skierować tę sprawę do ESMA, zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010. Organ właściwy dla CCP oczekuje na podjęcie decyzji przez ESMA zgodnie z art. 19 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, na podstawie której podejmuje własną decyzję.

5. Termin czterech miesięcy uznaje się za fazę postępowania pojednawczego w rozumieniu rozporządzenia (UE) nr 1095/2010. ESMA podejmuje decyzję w terminie jednego miesiąca od dnia, w którym sprawa została do niego skierowana. Sprawy nie kieruje się do ESMA, jeżeli termin czterech miesięcy upłynął lub jeżeli wspólna decyzja została podjęta. Jeżeli ESMA nie podejmie decyzji w terminie jednego miesiąca, zastosowanie ma decyzja organu właściwego dla CCP.

SEKCJA 2

PLANOWANIE RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI

Artykuł 13

Plany restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla danego CCP, po konsultacji z właściwym organem i w porozumieniu z kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zgodnie z procedurą określoną w art. 15, sporządza plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla danego CCP.

2. Plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewiduje działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może podjąć w sytuacji, gdy CCP spełnia warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 22.

3. W planie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uwzględnia się co najmniej następujące elementy:

a) upadłość CCP wynikającą z jednego z następujących powodów lub ich kombinacji:

(i) zdarzeń niewykonania zobowiązania, oraz

(ii) zdarzeń niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania, w tym w sytuacjach szerszej niestabilności finansowej lub zdarzeń ogólnosystemowych;

b) wpływ, jaki wdrożenie planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji miałyby na:

(i) członków rozliczających oraz, w zakresie, w jakim informacje te są dostępne, ich klientów i klientów pośrednich, w tym w przypadku gdy zostali oni wyznaczeni jako inne instytucje o znaczeniu systemowym na mocy art. 131 ust. 3 dyrektywy 2013/36/UE, oraz tych, którzy mogą podlegać środkom naprawczym lub działaniom w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z dyrektywą 2014/59/UE;

(ii) wszelkie powiązane infrastruktury rynku finansowego;

(iii) rynki finansowe, w tym systemy obrotu, obsługiwane przez danego CCP; oraz

(iv) system finansowy w dowolnym państwie członkowskim lub w Unii jako całości oraz, w miarę możliwości, w państwach trzecich, w których CCP świadczy usługi;

c) sposób i okoliczności, w jakich CCP może ubiegać się o zastosowanie instrumentów banku centralnego na standardowych warunkach dotyczących zabezpieczenia, terminu i stóp procentowych oraz o identyfikację aktywów, w odniesieniu do których oczekuje się, że będą kwalifikować się jako zabezpieczenie.

4. Plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie zakłada żadnego z następujących elementów:

a) nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego;

b) awaryjnego wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny;

c) wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny na niestandardowych warunkach dotyczących zabezpieczenia, terminu i stóp procentowych.

4a. W planie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przyjmuje się ostrożne założenia w odniesieniu do zasobów finansowych dostępnych w ramach instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które mogą być wymagane do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, oraz zasobów, które w myśl oczekiwań będą zgodnie z zasadami i uzgodnieniami CCP dostępne w momencie uruchamiania procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W tych ostrożnych założeniach uwzględnia się istotne wyniki najnowszych testów warunków skrajnych przeprowadzonych zgodnie z art. 32 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, określonych w art. 24a ust. 7 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 648/2012, a także scenariusze skrajnych warunków rynkowych wykraczające poza scenariusze zawarte w planie naprawy CCP.

5. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla danego CCP – po konsultacji z właściwym organem i w porozumieniu z kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zgodnie z procedurą określoną w art. 15 – dokonuje przeglądu planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i, w stosownych przypadkach, aktualizuje je, co najmniej raz w roku i każdorazowo po zmianach w strukturze prawnej lub organizacyjnej CCP, jego działalności lub sytuacji finansowej lub po wszelkich innych zmianach, które znacząco wpływają na skuteczność planu.

CCP i właściwy dla niego organ niezwłocznie powiadamiają organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o każdej takiej zmianie.

6. W planie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określa się okoliczności i różne scenariusze dotyczące stosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W planie wprowadza się wyraźne rozróżnienie, w szczególności za pomocą różnych scenariuszy, między upadłością spowodowaną zdarzeniami niewykonania zobowiązania, zdarzeniami niezwiązanymi z niewykonaniem zobowiązania oraz kombinacją obu tych opcji, a także między różnymi rodzajami zdarzeń niezwiązanymi z niewykonaniem zobowiązania. Plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zawiera, a jeżeli jest to stosowne i możliwe, określa ilościowo:

- a) streszczenie głównych elementów planu z rozróżnieniem na zdarzenia niewykonania zobowiązania, zdarzenia niezwiązane z niewykonaniem zobowiązania i kombinację obu tych opcji;
- b) streszczenie istotnych zmian w CCP, które pojawiły się od czasu ostatniej aktualizacji planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- c) opis tego, w jaki sposób funkcje krytyczne CCP można by prawnie i ekonomicznie oddzielić – w koniecznym zakresie – od jego innych funkcji, tak aby zapewnić ciągłość funkcji krytycznych CCP w procesie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP;
- d) prognozowany harmonogram wdrożenia każdego istotnego aspektu planu, w tym harmonogram uzupełnienia zasobów finansowych CCP;
- e) szczegółowy opis oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 16;

- f) opis wszelkich środków wymaganych zgodnie z art. 17 w celu ograniczenia lub usunięcia przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, wskazanych w wyniku oceny przeprowadzonej zgodnie z art. 16;
- g) opis procedur ustalenia wartości i zbywalności funkcji krytycznych i aktywów CCP;
- h) szczegółowy opis uzgodnień służących zapewnieniu, by informacje wymagane zgodnie z art. 14 były aktualne i w każdym momencie dostępne dla organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- i) wyjaśnienia dotyczące tego, jak działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogłyby być finansowane bez czynienia założenia co do elementów, o których mowa w ust. 4;
- j) szczegółowy opis poszczególnych strategii restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które mogłyby zostać zastosowane w przypadku poszczególnych możliwych scenariuszy i powiązanych z nimi harmonogramów;
- k) opis krytycznych współzależności między CCP a innymi uczestnikami rynku oraz między CCP a usługodawcami krytycznymi oraz uzgodnienia interoperacyjne i powiązania z innymi infrastrukturami rynku finansowego, jak również sposoby odniesienia się do wszystkich tych współzależności;
- ka) opis krytycznych współzależności wewnątrzgrupowych, a także sposoby odniesienia się do nich;
- l) opis poszczególnych wariantów w celu zapewnienia:
- (i) dostępu do usług płatniczych i rozliczeniowych oraz innych infrastruktur;
 - (ii) terminowego rozrachunku zobowiązań wobec członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, ich klientów i wszelkich powiązanych infrastruktur rynku finansowego;
 - (iii) dostępu członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, ich klientów, w sposób przejrzysty i niedyskryminacyjny, do rachunków papierów wartościowych lub rachunków pieniężnych zapewnianych przez CCP oraz do zabezpieczeń w papierach wartościowych lub w środkach pieniężnych przekazanych CCP i posiadanych przez CCP, które są należne takim uczestnikom;
 - (iv) ciągłości w funkcjonowaniu powiązań między CCP a innymi infrastrukturami rynku finansowego oraz między CCP a systemami obrotu;
 - (v) zachowania możliwości przenoszenia pozycji i powiązanych aktywów klientów bezpośrednich i pośrednich;
 - (vi) zachowania licencji, zezwoleń, uznań i wyznaczeń prawnych CCP, gdy jest to niezbędne do dalszego wykonywania funkcji krytycznych CCP, w tym jego uznania do celów stosowania odpowiednich przepisów dotyczących ostateczności rozrachunku oraz udziału w innych infrastrukturach rynku finansowego lub powiązań z tymi infrastrukturami lub z systemami obrotu;
- la) opis sposobu, w jaki organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzyska informacje niezbędne do przeprowadzenia wyceny, o której mowa w art. 24;

- m) analiza wpływu planu na pracowników CCP, w tym ocena wszelkich związanych z tym kosztów, oraz opis przewidywanych procedur konsultacji z pracownikami podczas procesu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, z uwzględnieniem wszelkich krajowych zasad i systemów dialogu z partnerami społecznymi;
- n) plan komunikacji z mediami i ogółem społeczeństwa, aby zapewnić jak największą przejrzystość;
- o) opis podstawowych operacji i systemów pozwalających utrzymać ciągłość funkcjonowania procesów operacyjnych odnośnego CCP;

- oa) opis uzgodnień dotyczących powiadamiania kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 70 ust. 1;
- p) opis środków służących ułatwieniu możliwości przenoszenia pozycji i powiązanych aktywów członków rozliczających i klientów CCP niewykonującego zobowiązania z takiego CCP do innego CCP lub CCP pomostowego, bez jednoczesnego uszczerbku dla stosunków umownych między członkami rozliczającymi i ich klientami.

Informacje, o których mowa w ust. 6 lit. a), ujawnia się odnośnemu CCP. CCP może sporządzić pisemną opinię na temat planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i przekazać ją organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Opinię tę dołącza się do planu.

8. ESMA, po konsultacjach z ERRS i uwzględnieniu odpowiednich przepisów rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr XXX/2016 uzupełniającego dyrektywę 2014/59/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych przyjętych na podstawie art. 10 ust. 9 dyrektywy 2014/59/UE, i z poszanowaniem zasady proporcjonalności, opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych, które dodatkowo określają treść planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z ust. 6.

Opracowując projekty regulacyjnych standardów technicznych, ESMA zapewnia organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wystarczającą elastyczność w celu uwzględnienia specyfiki ich krajowych ram prawnych w obszarze prawa dotyczącego niewypłacalności, a także w celu uwzględnienia charakteru i złożoności działalności w zakresie rozliczania prowadzonej przez CCP.

ESMA przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [UP: proszę wpisać datę przypadającą 12 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

Komisji przekazuje się uprawnienia do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z procedurą określoną w art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 14

Obowiązek CCP w zakresie współpracy i przekazywania informacji

CCP współpracują ze sobą stosownie do potrzeb w zakresie sporządzania planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz przekazują swojemu organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, bezpośrednio albo za pośrednictwem właściwego dla nich organu, wszelkie informacje niezbędne do sporządzenia i wdrożenia tych planów, w tym informacje i analizę określone w sekcji B załącznika.

Właściwe organy przekazują organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wszelkie dostępne im już informacje, o których mowa w akapicie pierwszym.

Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą wymagać od CCP przedstawienia szczegółowej dokumentacji dotyczącej umów, o których mowa w art. 29 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 i których są oni stroną. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą określić termin przedstawienia tej dokumentacji oraz mogą określić różne terminy dla różnych rodzajów umów.

CCP prowadzi terminową wymianę informacji z właściwymi dla siebie organami w celu ułatwienia oceny profili ryzyka CCP oraz wzajemnych powiązań z innymi infrastrukturami rynku finansowego, innymi instytucjami finansowymi i systemem finansowym w ogóle, zgodnie z art. 9 i 10 niniejszego rozporządzenia. Właściwe organy przekazują kolegium organów nadzoru, jeżeli uznają dane informacje za istotne.

Artykuł 15

Procedura koordynacji dotycząca planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje wspólną decyzję dotyczącą planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wszelkich zmian do tego planu w terminie czterech miesięcy od daty przekazania tego planu przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o którym to przekazaniu mowa w ust. 2.

2. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przekazuje kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji projekt planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, informacje dostarczone zgodnie z art. 14 oraz wszelkie dodatkowe informacje istotne dla kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia, aby ESMA otrzymał wszystkie informacje, które są istotne dla jego roli, zgodnie z niniejszym artykułem.

3. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może, zgodnie z art. 4 ust. 4, podjąć decyzję o włączaniu organów państwa trzeciego w sporządzanie i przegląd planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, pod warunkiem że organy te spełniają wymogi dotyczące poufności określone w art. 71 oraz pochodzą z jurysdykcji, w których ma siedzibę dowolny z następujących podmiotów:

- a) jednostka dominująca CCP, w stosownych przypadkach;
- b) członkowie rozliczający CCP, w przypadku gdy ich wkład do funduszu CCP na wypadek niewykonania zobowiązania jest, łącznie w okresie jednego roku, wyższy niż wkład trzeciego państwa członkowskiego przekazującego największe składki, zgodnie z art. 18 ust. 2 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- c) jednostki zależne CCP, w stosownych przypadkach;
- d) inne podmioty świadczące usługi krytyczne na rzecz CCP;
- e) interoperacyjni CCP.

4. Na wniosek organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ESMA może udzielić kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wsparcia w podjęciu wspólnej decyzji zgodnie z art. 31 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

5. Jeżeli, po upływie czterech miesięcy od daty przekazania planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podejmie wspólnej decyzji, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje własną decyzję w sprawie planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje decyzję, uwzględniając opinie pozostałych członków kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyrażone w okresie tych czterech miesięcy. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powiadamia na piśmie o swojej decyzji CCP i pozostałych członków kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

6. Jeżeli, do końca wspomnianego czteromiesięcznego okresu, wspólna decyzja nie zostanie podjęta, a zwykła większość członków posiadających prawo głosu nie zgadza się z propozycją organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dotyczącą wspólnej decyzji na temat sprawy odnoszącej się do oceny planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, dowolny

z odnośnych członków posiadających prawo głosu, w oparciu o tę większość, może skierować tę sprawę do ESMA, zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla CCP oczekuje na podjęcie decyzji przez ESMA zgodnie z art. 19 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, na podstawie której podejmuje własną decyzję.

Termin czterech miesięcy uznaje się za fazę postępowania pojednawczego w rozumieniu rozporządzenia (UE) nr 1095/2010. ESMA podejmuje decyzję w terminie jednego miesiąca od dnia, w którym sprawa została do niego skierowana. Sprawy nie kieruje się do ESMA, jeżeli termin czterech miesięcy upłynął lub jeżeli wspólna decyzja została podjęta. Jeżeli ESMA nie podejmie decyzji w terminie jednego miesiąca, zastosowanie ma decyzja organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

7. W przypadku gdy wspólna decyzja zostanie podjęta zgodnie z ust. 1, a dowolny organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub właściwe ministerstwo stwierdzą na podstawie ust. 6, że przedmiot sporu wpływa na obowiązki fiskalne danego państwa członkowskiego, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP rozpoczyna ponowną ocenę planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

ROZDZIAŁ II

Możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

Artykuł 16

Ocena możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w porozumieniu z kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 17, i po konsultacji z właściwym organem, ocenia, na ile możliwe jest przeprowadzenie skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, bez czynienia założenia co do żadnego z poniższych elementów:

- a) nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego;
- b) awaryjnego wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny;
- c) wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny na niestandardowych warunkach dotyczących zabezpieczenia, terminu i stóp procentowych.

2. Uznaje się, że przeprowadzenie skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP jest możliwe, jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzna, że wykonalna i wiarygodna jest albo likwidacja tego podmiotu w ramach standardowego postępowania upadłościowego, albo jego restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja poprzez zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonanie uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, przy jednoczesnym zapewnieniu

ciągłości funkcji krytycznych CCP oraz unikaniu wszelkiego użycia nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego i, w możliwie największym zakresie – wszelkich znaczących negatywnych skutków dla systemu finansowego, a także możliwości powstania niesłusznie niekorzystnej sytuacji dla odnośnych zainteresowanych stron.

Negatywne skutki, o których mowa w akapicie pierwszym, obejmują szerszą niestabilność finansową lub zdarzenia ogólnosystemowe w dowolnym państwie członkowskim.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powiadamia ESMA w odpowiednim terminie, jeżeli uzna, że przeprowadzenie skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP nie jest możliwe.

3. Na wniosek organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP wykazuje, że:

- a) nie istnieją żadne przeszkody utrudniające obniżenie wartości instrumentów właścicielskich w następstwie wykonania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, niezależnie od tego, czy pozostające do wykonania uzgodnienia umowne lub inne środki uwzględnione w planie naprawy CCP zostały całkowicie wyczerpane;
- b) umowy CCP z członkami rozliczającymi lub osobami trzecimi nie pozwalają tym członkom rozliczającym ani osobom trzecim skutecznie kwestionować wykonania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub w inny sposób unikać podlegania tym uprawnieniom.

4. Do celów oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o której mowa w ust. 1, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji bada, stosownie do sytuacji, kwestie wymienione w sekcji C załącznika.

4a. Do dnia ... [18 miesięcy po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia] ESMA, w ścisłej współpracy z ERRS, wyda wytyczne służące promowaniu konwergencji praktyk w zakresie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do stosowania sekcji C załącznika zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

5. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w *porozumieniu z kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji* ocenia możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji jednocześnie ze sporządzeniem i aktualizacją planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 13.

Artykuł 17

Ograniczanie lub usuwanie przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Jeżeli, w następstwie oceny, o której mowa w art. 16, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w porozumieniu z kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zgodnie z procedurą, o której mowa w art. 18, stwierdzą, że istnieją istotne przeszkody w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, we współpracy z właściwym organem,

przygotowuje sprawozdanie i przedkłada je CCP i kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Sprawozdanie, o którym mowa w akapicie pierwszym, zawiera analizę istotnych przeszkód w skutecznym zastosowaniu instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz w wykonaniu uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP, oraz ocenę ich wpływu na model biznesowy CCP i zalecenia dotyczące ukierunkowanych środków służących usunięciu tych przeszkód.

2. Wymóg podjęcia przez kolegia ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wspólnej decyzji w sprawie planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określony w art. 15 zostaje zawieszony w następstwie przedłożenia sprawozdania, o którym mowa w ust. 1, do chwili zatwierdzenia przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji środków służących usunięciu istotnych przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z ust. 3 niniejszego artykułu lub podjęcia decyzji o alternatywnych środkach zgodnie z ust. 4 niniejszego artykułu.

3. W terminie czterech miesięcy od daty otrzymania sprawozdania przedłożonego zgodnie z ust. 1 CCP proponuje organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji możliwe środki służące ograniczeniu lub usunięciu *istotnych* przeszkód wskazanych w tym sprawozdaniu. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przedstawia kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wszelkie środki zaproponowane przez CCP. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oceniają, zgodnie z art. 18 ust. 1 lit. b), czy środki te skutecznie ograniczają lub usuwają te przeszkody.

4. Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w porozumieniu z kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 18 stwierdzą, że środki zaproponowane przez CCP zgodnie z ust. 3 nie ograniczają ani nie usuwają skutecznie przeszkód wskazanych w sprawozdaniu, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określa alternatywne środki, o których powiadamia kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w celu podjęcia wspólnej decyzji zgodnie z art. 18 ust. 1 lit. c).

Alternatywne środki, o których mowa w akapicie pierwszym, uwzględniają poniższe elementy:

- a) zagrożenie dla stabilności finansowej, jakie stwarzają te *istotne* przeszkody w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP;
- b) prawdopodobny skutek tych alternatywnych środków dla:
 - (i) danego CCP, w tym jego modelu biznesowego i wydajności operacyjnej;

- (ii) członków rozliczających danego CCP oraz, w zakresie, w jakim informacje te są dostępne, ich klientów i klientów pośrednich, w tym w przypadku, gdy zostali oni wyznaczeni jako inne instytucje o znaczeniu systemowym na mocy art. 131 ust. 3 dyrektywy 2013/36/UE;
- (iii) wszelkich powiązanych infrastruktur rynku finansowego;
- (iv) rynków finansowych, w tym systemów obrotu, obsługiwanych przez danego CCP;
- (v) systemu finansowego w dowolnym państwie członkowskim lub Unii jako całości; oraz
- (vi) rynku wewnętrznego;

ba) wpływ na świadczenie zintegrowanych usług rozliczeniowych dotyczących poszczególnych produktów i uzupełniania depozytu zabezpieczającego portfela w poszczególnych klasach aktywów.

Do celów akapitu drugiego lit. a) i b) organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji konsultuje się z właściwym organem i kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz, w stosownych przypadkach, z odpowiednimi krajowymi organami makroostrożnościowymi.

5. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zgodnie z art. 18, powiadamia na piśmie CCP, bezpośrednio albo za pośrednictwem właściwego organu, o alternatywnych środkach, które należy podjąć, aby osiągnąć cel, jakim jest usunięcie przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzasadnia, dlaczego środki zaproponowane przez CCP nie byłyby w stanie usunąć istotnych przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, oraz wykazuje, w jaki sposób alternatywne środki byłyby skuteczne w tym kontekście.

6. CCP proponuje w terminie jednego miesiąca plan służący zastosowaniu się do środków alternatywnych, wraz z rozsądnym harmonogramem wdrożenia tego planu. Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzna to za konieczne, może on skrócić lub przedłużyć proponowany harmonogram.

7. Do celów ust. 4 organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, po konsultacji z właściwym organem i z uwzględnieniem rozsądnego harmonogramu wdrożenia, może:

- a) zobowiązać CCP do zmiany lub sporządzenia umów dotyczących świadczenia usług (zarówno wewnątrz grupy, jak i z osobami trzecimi) w celu zagwarantowania świadczenia funkcji krytycznych;
- b) zobowiązać CCP do ograniczenia jego maksymalnych niezabezpieczonych ekspozycji w ujęciu indywidualnym i zbiorczym;
- c) zobowiązać CCP do zmiany sposobu pobierania i przechowywania depozytu zabezpieczającego zgodnie z art. 41 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;

- d) zobowiązać CCP do zmiany składu i liczby jego funduszy na wypadek niewykonania zobowiązania, o których mowa w art. 42 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- e) nałożyć na CCP wymogi dotyczące przekazywania określonych lub regularnych informacji dodatkowych;
- f) zobowiązać CCP do zbycia określonych aktywów;
- g) zobowiązać CCP do ograniczenia lub zaprzestania określonych istniejących lub proponowanych rodzajów działalności;
- h) zobowiązać CCP do wprowadzenia zmian w jego planie naprawy, zasadach operacyjnych i innych uzgodnieniach umownych;
- i) ograniczyć lub uniemożliwić rozwój nowych lub istniejących linii biznesowych lub świadczenie nowych lub istniejących usług;
- j) zobowiązać do wprowadzenia zmian w strukturach prawnych lub operacyjnych CCP lub dowolnego podmiotu powiązanego – bezpośrednio lub pośrednio kontrolowanego przez danego CCP – w celu zapewnienia możliwości prawnego i operacyjnego oddzielenia funkcji krytycznych od innych funkcji poprzez zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- ja) zobowiązać CCP do operacyjnego i finansowego rozdzielenia jego poszczególnych usług rozliczeniowych w celu wyodrębnienia niektórych określonych klas aktywów od innych klas aktywów oraz, jeżeli zostanie to uznane za stosowne, w celu ograniczenia pakietów kompensowania obejmujących różne klasy aktywów;
- k) zobowiązać CCP do utworzenia jednostki dominującej w Unii;
- l) zobowiązać CCP do wyemitowania zobowiązań, które mogą podlegać umorzeniu lub konwersji, lub do przeznaczenia innych zasobów finansowych na potrzeby zwiększenia zdolności do pokrycia strat, dokapitalizowania i uzupełnienia prefinansowanych zasobów;
- m) zobowiązać CCP do podjęcia innych działań w celu umożliwienia pokrycia strat za pomocą kapitału, innych zobowiązań i umów, dokapitalizowania CCP lub uzupełnienia prefinansowanych zasobów. Przewidywane działania mogą obejmować w szczególności próby renegocjowania wszelkich wyemitowanych przez CCP zobowiązań lub zmiany warunków umownych, z myślą o zapewnieniu, by ewentualna decyzja organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o umorzeniu, konwersji lub restrukturyzacji tego zobowiązania, instrumentu lub umowy została wykonana na mocy prawa jurysdykcji regulującego to zobowiązanie lub ten instrument;
- n) jeżeli CCP jest jednostką zależną – koordynować działania z odpowiednimi organami w celu zobowiązania jednostki dominującej do utworzenia oddzielnej spółki holdingowej kontrolującej danego CCP, o ile jest to niezbędne w celu ułatwienia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP oraz uniknięcia negatywnych skutków, jakie dla innych podmiotów należących do grupy mogłoby mieć skorzystanie z instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonanie uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- na) ograniczyć powiązania interoperacyjne CCP lub zakazać takich powiązań, jeżeli takie ograniczenie lub zakaz są konieczne, aby uniknąć negatywnych skutków dla osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Artykuł 18

Procedura koordynacji mająca na celu ograniczenie lub usunięcie przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje wspólną decyzję dotyczącą następujących kwestii:

- a) wskazania istotnych przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 16 ust. 1;
- b) oceny środków zaproponowanych przez CCP zgodnie z art. 17 ust. 3, w razie potrzeby;
- c) alternatywnych środków wymaganych zgodnie z art. 17 ust. 4.

2. W terminie czterech miesięcy od przedłożenia kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji sprawozdania, o którym mowa w art. 17 ust. 1, przyjmuje się wspólną decyzję w sprawie identyfikacji istotnych przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w ust. 1 lit. a).

Wspólną decyzję, o której mowa w ust. 1 lit. b), przyjmuje się w terminie czterech miesięcy od przedłożenia zaproponowanych przez CCP środków służących usunięciu przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zgodnie z art. 17 ust. 3.

Wspólną decyzję, o której mowa w ust. 1 lit. c), przyjmuje się w terminie czterech miesięcy od powiadomienia kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o alternatywnych środkach, zgodnie z art. 17 ust. 4.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzasadnia wspólne decyzje, o których mowa w ust. 1, i przekazuje je na piśmie CCP oraz, jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzna to za stosowne, jego jednostce dominującej.

Na wniosek organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP, ESMA może udzielić kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wsparcia w podjęciu wspólnej decyzji zgodnie z art. 31 ust. 2 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

3. Jeżeli, po upływie czterech miesięcy od daty przekazania sprawozdania przewidzianego w art. 17 ust. 1, kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podejmie wspólnej decyzji, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje własną decyzję w sprawie odpowiednich środków, które mają zostać podjęte zgodnie z art. 17 ust. 5. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje decyzję, uwzględniając opinie pozostałych członków kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyrażone w okresie tych czterech miesięcy.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powiadamia na piśmie o swojej decyzji CCP, jego jednostkę dominującą i, w stosownych przypadkach, pozostałych członków kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

4. Jeżeli, do końca wspomnianego czteromiesięcznego okresu, wspólna decyzja nie zostanie podjęta, a zwykła większość członków posiadających prawo głosu nie zgadza się z propozycją organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dotyczącą wspólnej decyzji na temat sprawy, o której mowa w art. 17 ust. 7 lit. j), k) lub n) niniejszego rozporządzenia, dowolny z odnośnych członków posiadających prawo głosu, w oparciu o tę większość, może skierować tę sprawę do ESMA, zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla CCP oczekuje na podjęcie decyzji przez ESMA zgodnie z art. 19 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, na podstawie której podejmuje własną decyzję.

Termin czterech miesięcy uznaje się za fazę postępowania pojednawczego w rozumieniu rozporządzenia (UE) nr 1095/2010. ESMA podejmuje decyzję w terminie jednego miesiąca od dnia, w którym sprawa została do niego skierowana. Sprawy nie kieruje się do ESMA, jeżeli termin czterech miesięcy upłynął lub jeżeli wspólna decyzja została podjęta. Jeżeli ESMA nie podejmie decyzji w terminie jednego miesiąca, zastosowanie ma decyzja organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

TYTUŁ IV WCZESNA INTERWENCJA

Artykuł 19 Środki wczesnej interwencji

1. Jeżeli CCP narusza lub prawdopodobnie w bliskiej przyszłości naruszy wymogi kapitałowe i ostrożnościowe określone w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012 lub stwarza ryzyko dla stabilności finansowej w Unii lub w co najmniej jednym z państw członkowskich, lub jeżeli właściwy organ ustalił, że istnieją inne przesłanki wskazujące na rozwijającą się sytuację kryzysową, która mogłaby wpłynąć na działalność CCP, w szczególności jego zdolność do świadczenia usług rozliczeniowych, właściwy organ może:

a) zobowiązać CCP do aktualizacji planu naprawy zgodnie z art. 9 ust. 6, jeżeli okoliczności, które wymagały przeprowadzenia wczesnej interwencji, są odmienne od przyjętych w założeniach określonych we wstępnym planie naprawy;

- b) zobowiązać CCP do wdrożenia co najmniej jednego z uzgodnień lub środków określonych w planie naprawy w określonym terminie. Jeżeli plan zaktualizowano zgodnie z lit. a), te uzgodnienia lub środki obejmują wszelkie zaktualizowane uzgodnienia lub środki;
- c) zobowiązać CCP do określenia przyczyn naruszenia lub prawdopodobnego naruszenia, o którym mowa w ust. 1, oraz sporządzenia programu działania, w tym odpowiednich środków i harmonogramu;
- d) zobowiązać CCP do zwołania zgromadzenia akcjonariuszy lub, jeżeli CCP nie spełni tego wymogu, zwołać zgromadzenie samodzielnie. W obu przypadkach właściwy organ ustala porządek obrad obejmujący ewentualne decyzje, które mają zostać przyjęte przez akcjonariuszy;
- e) zobowiązać do odwołania lub zastąpienia jednego członka lub większej liczby członków zarządu lub kierownictwa wyższego szczebla, jeżeli którakolwiek z tych osób zostanie uznana za niezdolną do wypełniania powierzonych jej obowiązków na podstawie art. 27 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- f) zobowiązać do wprowadzenia zmian w strategii biznesowej CCP;
- g) zobowiązać do wprowadzenia zmian w strukturze prawnej lub strukturze operacyjnej CCP;
- h) przekazać organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wszystkie informacje niezbędne do aktualizacji planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP w celu przygotowania ewentualnej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP oraz wyceny jego aktywów i zobowiązań zgodnie z art. 24, w tym wszelkie informacje wymagane w ramach kontroli na miejscu;
- i) zobowiązać, w razie potrzeby i zgodnie z ust. 4, do wdrożenia środków naprawczych CCP;
- j) zobowiązać CCP do powstrzymania się od wdrażania niektórych środków naprawczych, jeżeli właściwy organ stwierdził, że wdrażanie takich środków może mieć negatywny wpływ na stabilność finansową w Unii lub w co najmniej jednym z państw członkowskich;
- k) zobowiązać CCP do uzupełnienia jego zasobów finansowych w odpowiednim terminie w celu uzyskania lub utrzymania zgodności z jego wymogami kapitałowymi i ostrożnościowymi;
- ka) zobowiązuje CCP do zalecenia członkom rozliczającym, by zaprosili swoich klientów do bezpośredniego udziału w aukcjach organizowanych przez CCP, w przypadku gdy charakter aukcji uzasadnia taki wyjątkowy udział. Członkowie rozliczający wyczerpująco informują swoich klientów o aukcji zgodnie z instrukcjami otrzymanymi od CCP. W szczególności CCP określa termin, po upływie którego nie będzie można uczestniczyć w aukcji. Przed upływem tego terminu klienci informują bezpośrednio CCP o swojej gotowości do udziału w aukcji. CCP następnie ułatwia tym klientom proces składania ofert. Klient będzie miał prawo uczestniczyć w aukcji tylko wtedy, gdy będzie w stanie wykazać wobec CCP, że ustanowił odpowiedni stosunek umowny z członkiem rozliczającym w celu dokonywania i rozliczania transakcji, które mogą wynikać z aukcji;

kb) ograniczyć lub zakazać wszelkich wynagrodzeń z tytułu kapitału własnego i instrumentów traktowanych jak kapitał własny w możliwie najszerszym zakresie bez wywoływania zdarzenia niewykonania zobowiązania, łącznie z wypłatą dywidend i skupem akcji własnych przez CCP; może również ograniczyć, zakazać lub zamrozić wszelkie wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia, zdefiniowanych w polityce wynagrodzeń prowadzonej przez CCP na mocy art. 26 ust. 5 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, uznaniowych świadczeń emerytalnych lub pakietów odpraw dla kierownictwa wyższego szczebla, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 29) rozporządzeniu (UE) nr 648/2012.

2. W odniesieniu do każdego z tych środków właściwy organ określa odpowiedni termin realizacji oraz ocenia skuteczność tych środków, gdy już zostały podjęte.

3. Właściwy organ może stosować środki, o których mowa w ust. 1 lit. a)–kb), wyłącznie po uwzględnieniu wpływu tych środków w innych państwach członkowskich, w których CCP prowadzi działalność lub świadczy usługi, oraz po poinformowaniu odpowiednich właściwych organów, w szczególności w tych państwach, w których działalność CCP ma krytyczne lub istotne znaczenie dla lokalnych rynków finansowych, z uwzględnieniem miejsc, w których siedzibę mają członkowie rozliczający, powiązane systemy obrotu i infrastruktury rynku finansowego.

4. Właściwy organ może stosować środek, o którym mowa w ust. 1 lit. i), wyłącznie wówczas, gdy środek ten leży w interesie publicznym i jest konieczny do osiągnięcia dowolnego z następujących celów:

- a) utrzymania stabilności finansowej w Unii lub w co najmniej jednym z państw członkowskich;
- b) utrzymania ciągłości funkcji krytycznych CCP i dostępu do tych usług, z zachowaniem zasad przejrzystości i niedyskryminacji;
- c) utrzymania lub przywrócenia odporności finansowej CCP.

Właściwy organ nie stosuje środka, o którym mowa w ust. 1 lit. i), w odniesieniu do środków obejmujących przeniesienie własności, praw lub zobowiązań innego CCP.

5. Jeżeli CCP korzysta ze składek na rzecz funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania wniesionych przez wykonujących zobowiązania członków rozliczających zgodnie z art. 45 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, powiadamia on bez zbędnej zwłoki właściwy organ i organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i wyjaśnia, czy dane zdarzenie odzwierciedla słabości lub problemy tego CCP.

6. Jeżeli warunki, o których mowa w ust. 1, są spełnione, właściwy organ powiadamia ESMA i organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz zasięga opinii kolegium organów nadzoru w sprawie planowanych środków przewidzianych w ust. 1.

Po otrzymaniu takich powiadomień i po odbyciu konsultacji z kolegium organów nadzoru właściwy organ decyduje, czy zastosować którykolwiek ze środków przewidzianych w ust. 1. Właściwy organ powiadamia kolegium organów nadzoru, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz ESMA o decyzji w sprawie środków, które mają zostać podjęte.

7. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, po otrzymaniu powiadomienia, o którym mowa w ust. 6 akapit pierwszy, może zobowiązać CCP do skontaktowania się z potencjalnymi nabywcami w celu przygotowania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP, z zastrzeżeniem warunków określonych w art. 41 i przepisów dotyczących poufności określonych w art. 71.

8. Do dnia [UP: proszę wpisać datę przypadającą 12 miesięcy po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r. ESMA wyda wytyczne, zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, w celu promowania jednolitego stosowania czynników powodujących zastosowanie środków, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu.

Artykuł 20

Odwołanie kierownictwa wyższego szczebla i zarządu

1. Jeżeli następuje znaczące pogorszenie sytuacji finansowej CCP lub CCP narusza obowiązujące go wymogi prawne, w tym swoje zasady operacyjne, a inne środki podjęte zgodnie z art. 19 nie są wystarczające do zaradzenia tej sytuacji, właściwe organy mogą wymagać całościowego lub częściowego odwołania kierownictwa wyższego szczebla lub zarządu CCP.

Jeżeli właściwy organ wymaga całościowego lub częściowego odwołania kierownictwa wyższego szczebla lub zarządu CCP, powiadamia o tym ESMA, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz kolegium organów nadzoru.

2. Powołanie nowego kierownictwa wyższego szczebla lub zarządu odbywa się zgodnie z art. 27 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 i wymaga zatwierdzenia lub zgody ze strony właściwego organu. W przypadku gdy właściwy organ uzna, że zastąpienie kierownictwa wyższego szczebla lub zarządu zgodnie z niniejszym artykułem jest niewystarczające, może on powołać co najmniej jednego tymczasowego zarządcę dla CCP w celu zastąpienia lub tymczasowej współpracy z zarządem i kierownictwem wyższego szczebla danego CCP. Ewentualny tymczasowy zarządca musi posiadać kwalifikacje, zdolności i wiedzę wymagane do wykonywania swoich funkcji i musi być wolny od wszelkich konfliktów interesów.

Artykuł 20a

Emisja instrumentów właścicielskich w przyszłych zyskach dla członków rozliczających, którzy ponieśli straty

1. Bez uszczerbku dla odpowiedzialności członków rozliczających do przyjęcia strat wykraczających poza kaskadowe pokrywanie strat w przypadku niewykonania zobowiązania, jeżeli CCP objęty procesem naprawy w wyniku zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania zastosował uzgodnienia i środki służące zmniejszeniu wartości wszelkich zysków kapitałowych wypłacanych przez CCP na rzecz wykonujących zobowiązania członków rozliczających zgodnie z odnośnym planem naprawy, w wyniku czego nie został objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, organ właściwy dla danego CCP może nałożyć na niego wymóg zrekompensowania członkom rozliczającym ich straty za pośrednictwem płatności gotówkowych lub, w stosownych przypadkach, może nałożyć na CCP wymóg wyemitowania instrumentów uznających roszczenie z tytułu przyszłych zysków CCP. Możliwość zapewnienia rekompensaty wykonującym zobowiązania członkom rozliczającym nie ma zastosowania do poniesionych przez nich strat będących przedmiotem zobowiązania umownego na etapie zarządzania niewykonaniem zobowiązania lub na etapie naprawy.

Płatności gotówkowe lub wartość instrumentów uznających roszczenie z tytułu przyszłych zysków CCP, które to instrumenty zostały wyemitowane dla każdego z odnośnych wykonujących zobowiązania członków rozliczających, są proporcjonalne do ich strat przekraczających ich zobowiązania umowne. Instrumenty uznające roszczenie z tytułu przyszłych zysków CCP uprawniają posiadacza do otrzymywania corocznej płatności od CCP aż do odzyskania straty, jeżeli to możliwe – w całości, z zastrzeżeniem odpowiedniej maksymalnej liczby lat od dnia emisji. Jeżeli wykonujący zobowiązania członkowie rozliczający przenieśli nadwyżkę strat na swoich klientów, członkowie ci są zobowiązani do przekazywania swoim klientom płatności otrzymywanych przez CCP, w zakresie, w jakim rekompensowane straty dotyczą pozycji klientów. Na płatności związane z takimi instrumentami wykorzystuje się odpowiednią maksymalną część rocznych zysków CCP.

2. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia kolejności, w jakiej należy wypłacać rekompensatę, odpowiedniej maksymalnej liczby lat oraz odpowiedniej maksymalnej części rocznych zysków CCP, o których mowa w ust. 1 akapit drugi.

ESMA przedłoży Komisji projekty tych regulacyjnych standardów technicznych do dnia [12 miesięcy po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia].

Komisja jest uprawniona do uzupełniania niniejszego rozporządzenia w drodze przyjmowania regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w niniejszym ustępie, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

TYTUŁ V RESTRUKTURYZACJA I UPORZĄDKOWANA LIKWIDACJA

ROZDZIAŁ I Cele, warunki i zasady ogólne

Artykuł 21 Cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

Korzystając z instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonując uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uwzględnia wszystkie poniższe cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które to cele są równie ważne, oraz dokonuje ich wyważenia odpowiednio do charakteru i okoliczności każdego przypadku:

a) zapewnienie ciągłości funkcji krytycznych CCP, w szczególności:

- (i) terminowego rozrachunku zobowiązań CCP wobec jego członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, ich klientów;
- (ii) ciągłego dostępu członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, ich klientów do rachunków papierów wartościowych lub rachunków pieniężnych zapewnianych przez CCP oraz do zabezpieczenia w postaci aktywów finansowych posiadanych przez CCP;

b) zapewnienie ciągłości powiązań z innymi infrastrukturami rynku finansowego, których zakłócenie miałyby istotny negatywny wpływ na stabilność finansową w Unii lub w co najmniej jednym z jej państw członkowskich, a także terminowego ukończenia realizacji funkcji dotyczących płatności, rozliczeń, rozrachunków i prowadzenia dokumentacji;

c) uniknięcie znaczących negatywnych skutków dla systemu finansowego w Unii lub w co najmniej jednym z jej państw członkowskich, w szczególności przez zapobieganie rozprzestrzenianiu się trudnej sytuacji finansowej na członków rozliczających CCP, ich klientów lub szerszy system finansowy, w tym inne infrastruktury rynku finansowego, lub przez ograniczanie takiego rozprzestrzeniania się, a także przez utrzymanie dyscypliny rynkowej i zaufania publicznego;

d) ochrona środków publicznych przez ograniczenie do minimum korzystania z nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego i potencjalnego ryzyka strat dla podatników.

Realizując powyższe cele, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dąży do zminimalizowania kosztów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla wszystkich odnośnych zainteresowanych stron i do uniknięcia obniżenia wartości CCP, chyba że takie obniżenie jest konieczne do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Artykuł 22

Warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wobec CCP, o ile spełnione są wszystkie następujące warunki:

a) CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, jak wynika z ustaleń dowolnego z następujących organów:

(i) właściwego organu, po konsultacjach z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;

(ii) organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji po konsultacjach z właściwym organem, jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dysponuje instrumentami niezbędnymi do wyciągnięcia takiego wniosku;

b) biorąc pod uwagę wszystkie istotne odpowiednie okoliczności, nie istnieje rozsądne prawdopodobieństwo, by jakiegokolwiek alternatywne środki sektora prywatnego, w tym plan naprawy CCP lub inne uzgodnienia umowne, lub działanie o charakterze nadzorczym, w tym podjęte środki wczesnej interwencji, mogły w rozsądnym czasie zapobiec upadłości CCP; oraz

c) podjęcie działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji jest konieczne w interesie publicznym, a jednocześnie proporcjonalne z co najmniej jednym z celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a likwidacja CCP w ramach standardowego postępowania upadłościowego nie umożliwiłaby osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w takim samym stopniu.

Do celów lit. a) ppkt (ii) właściwy organ przekazuje organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji bez zwłoki i z własnej inicjatywy wszelkie informacje mogące wskazywać na to, że CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością. Właściwy organ przekazuje także organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, na żądanie, wszelkie inne informacje niezbędne w celu przeprowadzenia przez ten ostatni organ swojej oceny.

2. Do celów ust. 1 lit. a) uznaje się, że CCP jest na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, jeżeli zachodzi co najmniej jedna z następujących okoliczności:

a) CCP narusza lub prawdopodobnie naruszy obowiązujące go wymogi dotyczące zezwolenia na prowadzenie działalności w sposób, który uzasadniałby cofnięcie mu zezwolenia zgodnie z art. 20 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;

b) CCP nie jest zdolny lub prawdopodobnie nie będzie zdolny zapewnić funkcji krytycznej;

c) CCP nie jest zdolny lub prawdopodobnie nie będzie zdolny przywrócić rentowności poprzez wdrożenie swoich środków naprawczych;

d) CCP nie jest zdolny lub prawdopodobnie nie będzie zdolny spłacić swojego zadłużenia lub innych zobowiązań w terminie ich wymagalności;

e) CCP wymaga nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego.

Do celów lit. e) publicznego wsparcia finansowego nie uznaje się za nadzwyczajne publiczne wsparcie finansowe, jeżeli spełnia ono wszystkie następujące warunki:

(i) przyjmuje formę gwarancji rządowej celem zabezpieczenia instrumentów wsparcia płynności udostępnionych przez bank centralny na jego warunkach lub formę gwarancji rządowej dotyczącej nowo wyemitowanych zobowiązań;

(ii) gwarancje rządowe, o których mowa w ppkt (i), są wymagane w celu zaradzenia poważnym zakłóceniom w gospodarce państwa członkowskiego oraz zachowania stabilności finansowej;

(iii) gwarancje rządowe, o których mowa w pkt (i), są stosowane wyłącznie w odniesieniu do wypłacalnych CCP, podlegają ostatecznemu zatwierdzeniu zgodnie z unijnymi ramami pomocy państwa, mają charakter zapobiegawczy i tymczasowy, są proporcjonalne do celów zaradzenia konsekwencjom poważnych zakłóceń, o których mowa w ppkt (i), oraz nie są wykorzystywane do kompensowania strat, które CCP poniósł lub może ponieść w przyszłości.

3. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może także podjąć działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, jeżeli uzna, że CCP zastosował lub zamierza zastosować środki naprawcze, które mogłyby zapobiec upadłości CCP, lecz spowodują znaczące negatywne skutki dla systemu finansowego Unii lub co najmniej jednego z jej państw członkowskich.

4. Do dnia [Urząd Publikacji: proszę wpisać datę przypadającą 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r. ESMA wyda wytyczne w celu wspierania zbieżności praktyk dotyczących nadzoru oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w zakresie stosowania okoliczności, w których uznaje się, że CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, w stosownych przypadkach biorąc pod uwagę charakter i złożoność usług świadczonych przez CCP z siedzibą w Unii.

Opracowując te wytyczne, ESMA uwzględni wytyczne wydane zgodnie z art. 32 ust. 6 dyrektywy 2014/59/UE.

Artykuł 23

Ogólne zasady dotyczące restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje wszystkie odpowiednie środki w celu wykorzystania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 27, oraz wykonania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 48, zgodnie z następującymi zasadami:

a) wszystkie zobowiązania umowne i inne uzgodnienia zawarte w planie naprawy CCP są wyegzekwowane, o ile nie zostały wyczerpane przed uruchomieniem procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, chyba że organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzna, że do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odpowiednim terminie bardziej odpowiednie będzie zastosowanie dowolnego z następujących działań lub obu z nich:

- (i) rezygnacja z egzekwowania niektórych zobowiązań umownych na podstawie planu naprawy CCP lub zastosowanie w inny sposób odstępstwa od tego planu;
- (ii) skorzystanie z instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub wykonanie uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;

b) akcjonariusze CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją ponoszą straty w pierwszej kolejności po wyegzekwowaniu wszystkich zobowiązań i uzgodnień, o których mowa w lit. a), zgodnie z przepisami tej litery;

c) wierzyciele CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją ponoszą straty po akcjonariuszach zgodnie z kolejnością zaspokajania roszczeń na mocy standardowego postępowania upadłościowego, z wyjątkiem przypadków, w których niniejsze rozporządzenie wyraźnie stanowi inaczej;

d) wierzyciele CCP należący do tej samej kategorii są traktowani w taki sam sposób;

e) akcjonariusze CCP, jego członkowie rozliczający i inni wierzyciele nie powinni ponieść większych strat niż te, które ponieśliby w okolicznościach, o których mowa w art. 60;

f) następuje wymiana zarządu i kierownictwa wyższego szczebla CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, poza tymi przypadkami, gdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzna utrzymanie zarządu i kierownictwa wyższego szczebla – w całości lub w części – za konieczne do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;

g) organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji informują przedstawicieli pracowników i konsultują się z nimi zgodnie z krajowymi przepisami, układami zbiorowymi lub praktykami;

ga) instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stosuje się, a uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wykonuje, nie naruszając przepisów dotyczących reprezentacji pracowników w organach zarządzających, zgodnie z krajowymi przepisami, układami zbiorowymi lub praktykami;

h) jeżeli CCP jest częścią grupy, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uwzględniają wpływ na inne podmioty powiązane, w szczególności gdy w skład takiej grupy wchodzi inne infrastruktury rynku finansowego, oraz na grupę jako całość.

1a. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą podjąć działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które odbiega od zasad określonych w ust. 1 lit. d) lub e), jeżeli jest to uzasadnione w interesie publicznym po to, by osiągnąć cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, oraz jeżeli jest to proporcjonalne do odnośnego ryzyka. Jeżeli jednak na skutek takiego odstępstwa akcjonariusz, członek rozliczający lub dowolny inny wierzyciel ponieśliby straty większe niż te, które by ponieśli w okolicznościach, o których mowa w art. 60, zastosowanie ma uprawnienie do otrzymania kwoty stwierdzonej różnicy zgodnie z art. 62.

2. Zarząd i kierownictwo wyższego szczebla CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją zapewniają organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wszelką pomoc niezbędną do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

ROZDZIAŁ II

Wycena

Artykuł 24

Cele wyceny

1. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewniają, aby każde działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmowano w oparciu o wycenę zapewniającą uczciwą, ostrożną i realistyczną ocenę aktywów, zobowiązań, praw i obowiązków CCP.

2. Zanim organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji obejmie CCP restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, zapewnia on, aby przeprowadzono pierwszą wycenę w celu określenia, czy zostały spełnione warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zawarte w art. 22 ust. 1.

3. Po podjęciu decyzji o objęciu CCP restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia, aby przeprowadzono drugą wycenę w celu:

a) dostarczenia informacji na potrzeby podjęcia decyzji w sprawie odpowiedniego działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, jakie należy podjąć;

b) zapewnienia, aby wszelkie straty z tytułu aktywów i praw CCP zostały w pełni uznane w momencie zastosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;

- c) dostarczenia informacji na potrzeby podjęcia decyzji w sprawie zakresu umorzenia instrumentów właścicielskich lub obniżenia wartości tych instrumentów, a także decyzji w sprawie wartości i liczby wyemitowanych lub przeniesionych instrumentów właścicielskich w wyniku wykonania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- d) dostarczenia informacji na potrzeby podjęcia decyzji w sprawie zakresu umorzenia lub konwersji wszelkich niezabezpieczonych zobowiązań, w tym instrumentów dłużnych;
- e) w przypadku zastosowania instrumentów podziału strat i pozycji – w celu dostarczenia informacji na potrzeby podjęcia decyzji w sprawie zakresu stosowania strat z tytułu roszczeń zaangażowanych wierzycieli, pozostających do wykonania zobowiązań lub otwartych pozycji w odniesieniu do CCP oraz w sprawie zakresu i konieczności wezwania do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- f) w przypadku zastosowania instrumentu CCP pomostowego – w celu dostarczenia informacji na potrzeby podjęcia decyzji w sprawie aktywów, zobowiązań, praw i obowiązków lub instrumentów właścicielskich, które mogą być przenoszone na CCP pomostowego, a także decyzji w sprawie wartości ewentualnego wynagrodzenia płatnego na rzecz CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub – w stosownych przypadkach – na rzecz posiadaczy instrumentów właścicielskich;
- g) w przypadku zastosowania instrumentu zbycia działalności – w celu dostarczenia informacji na potrzeby podjęcia decyzji w sprawie aktywów, zobowiązań, praw i obowiązków lub instrumentów właścicielskich, które mogą być przenoszone na nabywcę będącego osobą trzecią, a także w celu uzupełnienia informacji posiadanych przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na temat tego, czym są warunki handlowe do celów art. 40.

Na potrzeby lit. d) w wycenie uwzględnia się wszelkie straty, które zostałyby pokryte w wyniku wykonania wszelkich pozostających do wykonania zobowiązań członków rozliczających lub innych osób trzecich względem CCP, oraz poziom konwersji stosowany w odniesieniu do instrumentów dłużnych.

4. Od wycen, o których mowa w ust. 2 i 3, może przysługiwać prawo do odwołania zgodnie z art. 72 tylko łącznie z decyzją o zastosowaniu instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub wykonaniu uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Artykuł 25

Wymogi dotyczące wyceny

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia, aby wyceny, o których mowa w art. 24, były przeprowadzane:
 - a) przez osobę niezależną od wszelkich organów publicznych i CCP;
 - b) przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, gdy wspomnianych wycen nie może przeprowadzić osoba, o której mowa w lit. a).

2. Wyceny, o których mowa w art. 24, uważa się za ostateczne, gdy zostały przeprowadzone przez osobę, o której mowa w ust. 1 lit. a), oraz gdy zostały spełnione wszystkie wymogi określone w niniejszym artykule.

3. Nie naruszając unijnych ram pomocy państwa, o ile mają zastosowanie, wycena ostateczna opiera się na ostrożnych założeniach i nie zakłada żadnego potencjalnego udzielenia CCP nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego ani awaryjnego wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny, ani żadnego wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny na niestandardowych warunkach dotyczących zabezpieczenia, terminu i stóp procentowych od momentu podjęcia działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W wycenie uwzględnia się również potencjalne odzyskanie wszelkich uzasadnionych wydatków poniesionych przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją zgodnie z art. 27 ust. 9.

4. Wycenę ostateczną uzupełnia się o następujące informacje będące w posiadaniu CCP:

- a) zaktualizowany bilans i sprawozdanie z sytuacji finansowej CCP, w tym pozostałe dostępne prefinansowane zasoby i pozostające do uregulowania zobowiązania finansowe;
- b) dokumentację na temat rozliczonych kontraktów, o których mowa w art. 29 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- c) wszelkie informacje na temat wartości rynkowej i księgowej aktywów CCP, jego zobowiązań i pozycji, w tym odpowiednich roszczeń i pozostających do wykonania zobowiązań należnych lub dłużnych CCP.

5. Wycena ostateczna zawiera podział wierzycieli na kategorie według kolejności zaspokajania ich roszczeń zgodnie z mającym zastosowanie prawem upadłościowym. Wycena zawiera również oszacowanie zakładanego sposobu, w jaki miałyby być potraktowane poszczególne kategorie akcjonariuszy i wierzycieli, gdyby miano zastosować zasadę określoną w art. 23 ust. 1 lit. e).

Oszacowanie, o którym mowa w akapicie pierwszym, pozostaje bez uszczerbku dla wyceny, o której mowa w art. 61.

6. Uwzględniając wszelkie regulacyjne standardy techniczne opracowane zgodnie z art. 36 ust. 14 i 15 dyrektywy 2014/59/UE, ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych określające:

- a) okoliczności, w których daną osobę uznaje się za niezależną zarówno od organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, jak i od CCP do celów ust. 1 niniejszego artykułu;

- b) metodykę oceny wartości aktywów i zobowiązań CCP;
- c) oddzielenie wycen, o których mowa w art. 24 i 61.

ESMA przedstawi Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [UP: proszę wpisać datę: przypadającą w ciągu 12 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

Komisji przekazuje się uprawnienia do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z procedurą określoną w art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 26 Wycena wstępna

1. Wyceny, o których mowa w art. 24, niespełniające wymogów określonych w art. 25 ust. 2 uznaje się za wyceny wstępne.

Wyceny wstępne uwzględniają bufor z tytułu dodatkowych strat, wraz ze stosownym uzasadnieniem tego bufora.

2. Jeżeli organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmują działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na podstawie wyceny wstępnej, zapewniają przeprowadzenie wyceny ostatecznej w możliwie najkrótszym terminie.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia, aby wycena ostateczna, o której mowa w akapicie pierwszym:

- a) umożliwiła pełne ujęcie wszelkich strat CCP w jego księgach;
- b) dostarczyła informacji na potrzeby podjęcia decyzji w sprawie odpisania roszczeń wierzycieli lub zwiększenia wartości wypłacanego wynagrodzenia, zgodnie z ust. 3.

3. Jeżeli dokonane w ramach wyceny ostatecznej oszacowanie wartości aktywów netto CCP przewyższa wartość oszacowania wartości aktywów netto CCP dokonanego w ramach wyceny wstępnej, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może:

- a) podnieść wartość roszczeń odnośnych wierzycieli, które zostały umorzone lub poddane restrukturyzacji;

b) nałożyć na CCP pomostowego wymóg dokonania wypłaty dalszego wynagrodzenia w odniesieniu do aktywów, zobowiązań, praw i obowiązków na rzecz CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub – w zależności od przypadku – w odniesieniu do instrumentów właścicielskich, na rzecz właścicieli tych instrumentów.

4. Uwzględniając wszelkie regulacyjne standardy techniczne opracowane zgodnie z art. 36 ust. 15 dyrektywy 2014/59/UE, ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych określające, do celów ust. 1 niniejszego artykułu, metodykę obliczania bufora z tytułu dodatkowych strat, który należy uwzględnić w wycenach wstępnych.

ESMA przedstawi Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [UP: proszę wpisać datę: przypadającą w ciągu 12 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

Komisji przekazuje się uprawnienia do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z procedurą określoną w art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

ROZDZIAŁ III

Instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

SEKCJA 1

ZASADY OGÓLNE

Artykuł 27

Zasady ogólne dotyczące instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmują działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 21, stosując dowolny z następujących instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, pojedynczo lub w dowolnej kombinacji:

- a) instrumenty podziału pozycji i strat;
- b) instrument umorzenia i konwersji;
- c) instrument zbycia działalności;
- d) instrument CCP pomostowego.

2. W przypadku kryzysu systemowego państwo członkowskie może – w ostateczności – udzielić nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego za pomocą rządowych instrumentów

stabilizacji zgodnie z art. 45, 46 i 47 pod warunkiem uprzedniego i ostatecznego zatwierdzenia na podstawie unijnych ram pomocy państwa oraz w sytuacji, gdy zostały przewidziane wiarygodne uzgodnienia do celów terminowego i kompleksowego odzyskania środków finansowych zgodnie z ust. 9.

3. Przed zastosowaniem instrumentów, o których mowa w ust. 1, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji egzekwuje wykonanie:

- a) wszelkich istniejących i pozostających do wykonania praw CCP, w tym wszelkich zobowiązań umownych członków rozliczających w zakresie wykonania wezwań do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy, zapewniania CCP dodatkowych zasobów lub zajmowania pozycji członków rozliczających, którzy nie wykonali zobowiązania, poprzez aukcję lub też za pomocą innych środków uzgodnionych w zasadach operacyjnych CCP;
- b) wszelkich istniejących i pozostających do wykonania zobowiązań umownych, na mocy których strony inne niż członkowie rozliczający są zobowiązane do zapewnienia wsparcia finansowego w dowolnej formie.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może częściowo egzekwować wykonanie zobowiązań umownych, o których mowa w lit. a) i b), w przypadku gdy nie jest możliwe egzekwowanie pełnego wykonania tych zobowiązań umownych w rozsądnym terminie.

4. Na zasadzie odstępstwa od ust. 3 organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może – w części albo w całości – zrezygnować z egzekwowania wykonania odnośnych istniejących i pozostających do wykonania zobowiązań w celu uniknięcia znaczących negatywnych skutków dla systemu finansowego lub szerokiego rozprzestrzeniania się efektu domina, lub gdy w celu terminowego osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji bardziej właściwe jest korzystanie z instrumentów, o których mowa w ust. 1.

4a. W przypadku gdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji rezygnuje w części lub w całości z egzekwowania wykonania istniejących i pozostających do wykonania zobowiązań zgodnie z ust. 3 akapit drugi lub z ust. 4, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może egzekwować wykonanie pozostałych obowiązków w terminie 18 miesięcy od dnia, w którym uznano, że CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością zgodnie z art. 22, pod warunkiem że nie istnieją już powody do rezygnacji z egzekwowania wykonania tych praw. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powiadamia członka rozliczającego i drugą stronę w terminie od trzech do sześciu miesięcy przed wyegzekwowaniem tego zobowiązania. Wpływy z wyegzekwowania pozostałych zobowiązań są używane w celu odzyskania wykorzystanych środków publicznych.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji – po konsultacjach z właściwymi organami i organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwymi dla odnośnych członków rozliczających oraz wszelkimi innymi stronami zaangażowanymi z tytułu istniejących

i pozostających do wykonania zobowiązań – określa, czy powody do rezygnacji z wyegzekwowania istniejących i pozostających do wykonania zobowiązań przestały istnieć i czy wyegzekwować pozostałe zobowiązania. Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji odstępkuje od opinii wyrażonych przez konsultowane organy, przedstawia na piśmie należyte ku temu uzasadnienie.

Wymóg wywiązania się z pozostałych zobowiązań w okolicznościach, o których mowa w niniejszym ustępie, musi być zawarty w przepisach CCP i innych uzgodnieniach umownych.

5. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może nałożyć na CCP wymóg zrekompensowania wykonującym zobowiązania członkom rozliczającym strat, jakie oni ponieśli w wyniku zastosowania instrumentów podziału strat, jeżeli straty te przewyższają straty, jakie wykonujący zobowiązania członek rozliczający poniósłby na mocy obowiązków nałożonych na niego w ramach zasad operacyjnych CCP, pod warunkiem że wykonujący zobowiązania członek rozliczający byłby uprawniony do otrzymania kwoty stwierdzonej różnicy, o której mowa w art. 62.

Rekompensata, o której mowa w akapicie pierwszym, może przyjąć formę instrumentów właścicielskich, instrumentów dłużnych lub instrumentów uznających roszczenie z tytułu przyszłych zysków CCP.

Kwota instrumentów wydanych każdemu z odnośnych członków rozliczających wykonujących zobowiązania jest proporcjonalna do ich nadwyżki straty. Kwota ta uwzględnia wszelkie pozostające do wykonania zobowiązania umowne członków rozliczających wobec CCP i jest odliczana od ewentualnego uprawnienia do otrzymania kwoty stwierdzonej różnicy, o której mowa w art. 62.

Kwota instrumentów opiera się na wycenie przeprowadzonej zgodnie z art. 24 ust. 3.

6. Jeżeli stosuje się jeden z rządowych instrumentów stabilizacji, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wykonuje uprawnienie do umorzenia i konwersji wszelkich instrumentów właścicielskich i instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań przed zastosowaniem danego rządowego instrumentu stabilizacji lub jednocześnie z jego zastosowaniem.

Jeżeli zastosowanie instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji innego niż instrument umorzenia i konwersji skutkuje poniesieniem strat przez członków rozliczających, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wykonuje uprawnienie do umorzenia i konwersji wszelkich instrumentów właścicielskich i instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań bezpośrednio przed zastosowaniem danego instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub jednocześnie z jego zastosowaniem, chyba że zastosowanie innej kolejności minimalizowałoby odstępstwa od zasady niepogarszania sytuacji wierzycieli określonej w art. 60 i skutkowało lepszym osiągnięciem celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

7. W przypadku zastosowania wyłącznie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w ust. 1 lit. c) i d), oraz przeniesienia jedynie części aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją zgodnie z art. 40 i 42, pozostała część tego CCP jest likwidowana zgodnie ze standardowym postępowaniem upadłościowym.

8. Przepisy krajowego prawa upadłościowego, odnoszące się do możliwości unieważnienia lub względnej bezskuteczności czynności prawnych dokonanych ze szkodą dla wierzycieli, nie mają zastosowania do przenoszenia aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań CCP, w odniesieniu do którego stosuje się instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub rządowe instrumenty stabilizacji finansowej.

9. Państwa członkowskie odzyskują w odpowiednim horyzoncie czasowym wszelkie środki publiczne wykorzystane jako rządowy instrument stabilizacji finansowej, o którym mowa w sekcji 7 niniejszego rozdziału, a organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji odzyskują wszelkie uzasadnione wydatki, które poniosły w związku z wykorzystaniem instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Takie odzyskiwane środki pochodzą m.in.:

- a) od CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją – jako wierzyciel uprzywilejowany, łącznie z wszelkimi jego roszczeniami wobec członków rozliczających, którzy nie wykonali zobowiązań;
- b) z wszelkich wynagrodzeń wypłaconych przez nabywcę na rzecz CCP – jako wierzyciel uprzywilejowany przed zastosowaniem art. 40 ust. 3a, w przypadku zastosowania instrumentu zbycia działalności;
- c) z wszelkich wpływów uzyskanych w wyniku zakończenia działalności CCP pomostowego – jako wierzyciel uprzywilejowany przed zastosowaniem art. 42 ust. 4a;
- d) z wszelkich wpływów uzyskanych w wyniku zastosowania publicznego instrumentu wsparcia kapitałowego, o którym mowa w art. 46, oraz instrumentu tymczasowej własności publicznej, o którym mowa w art. 47, łącznie z wpływami uzyskanymi w wyniku ich sprzedaży.

10. W przypadku stosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewniają, na podstawie wyceny zgodnej z art. 25, przywrócenie zrównoważonego portfela, pełny podział strat, uzupełnienie prefinansowanych zasobów CCP lub CCP pomostowego oraz dokapitalizowanie CCP lub CCP pomostowego.

Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewniają uzupełnienie prefinansowanych zasobów oraz dokapitalizowanie CCP lub CCP pomostowego zgodnie z akapitem pierwszym, w stopniu wystarczającym do przywrócenia zdolności CCP lub CCP

pomostowego do spełniania warunków uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności i dalszego wykonywania funkcji krytycznych CCP lub CCP pomostowego, z uwzględnieniem zasad operacyjnych CCP lub CCP pomostowego.

Niezależnie od zastosowania innych instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą zastosować instrumenty, o których mowa w art. 30 i 31, w celu dokapitalizowania CCP.

SEKCJA 2

INSTRUMENTY PODZIAŁU POZYCJI I INSTRUMENTY PODZIAŁU STRAT

Artykuł 28

Cel i zakres instrumentów podziału pozycji i strat

1. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stosują instrument podziału pozycji zgodnie z art. 29 oraz instrumenty podziału strat zgodnie z art. 30 i 31.
2. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stosują instrumenty, o których mowa w ust. 1, w odniesieniu do wszystkich umów dotyczących usług rozliczeniowych i zabezpieczenia związanego z tymi usługami przekazanego CCP.
3. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stosują instrument podziału pozycji, o którym mowa w art. 29, w celu ponownego zrównoważenia portfela CCP lub CCP pomostowego, w stosownych przypadkach.

Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stosują instrumenty podziału strat, o których mowa w art. 30 i 31, do dowolnego z następujących celów:

- a) pokrycia strat CCP ocenionych zgodnie z art. 25;
- b) przywrócenia zdolności CCP do spłacenia zobowiązań płatniczych w terminie ich wymagalności;
- d) osiągnięcia wyników, o których mowa w lit. a) i b), w odniesieniu do CCP pomostowego;
- e) wsparcia przeniesienia działalności CCP na wypłacalną osobę trzecią za pomocą instrumentu zbycia działalności.

Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą stosować instrument podziału strat, o którym mowa w art. 30, w odniesieniu do strat wynikających ze zdarzenia niewykonania zobowiązania oraz w odniesieniu do strat wynikających ze zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania. Jeżeli instrument podziału strat, o którym mowa w art. 30, jest stosowany w odniesieniu do strat wynikających ze zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania, może on zostać wykorzystany jedynie do wysokości łącznej kwoty odpowiadającej

składce wniesionej przez wykonujących zobowiązania członków rozliczających na rzecz funduszy CCP na wypadek niewykonania zobowiązania i rozdzielony między członków rozliczających proporcjonalnie do wysokości składek, jakie wnieśli na rzecz tych funduszy.

4. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie stosują instrumentów podziału strat, o których mowa w art. 30 i 31, w odniesieniu do podmiotów, o których mowa w art. 1 ust. 4 i 5 rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

Artykuł 29

Rozwiązywanie umów – częściowe lub całkowite

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może rozwiązać niektóre lub wszystkie z następujących umów CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją:

- a) umowy z członkiem rozliczającym, który nie wykonał zobowiązania;
- b) umowy dotyczące określonej usługi rozliczeniowej lub klasy aktywów;
- c) pozostałe umowy CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może rozwiązać umowy, o których mowa w akapicie pierwszym lit. a), tylko wtedy, gdy przeniesienie aktywów i pozycji wynikające z tych umów nie doszło do skutku w rozumieniu art. 48 ust. 5 i 6 rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

Korzystając z uprawnień przysługujących mu na mocy akapitu pierwszego, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji rozwiązuje umowy, o których mowa w każdej z lit. a), b) i c), w podobny sposób, bez rozróżnienia między kontrahentami będącymi stronami tych umów, z wyjątkiem tych zobowiązań umownych, których nie można wyegzekwować w rozsądnym terminie.

3. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zawiadamia wszystkich stosownych członków rozliczających o terminie rozwiązania dowolnej z umów, o których mowa w ust. 1.

4. Przed rozwiązaniem dowolnej z umów, o których mowa w ust. 1, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wykonuje następujące działania:

- a) zobowiązuje CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją do wyceny każdej umowy i zaktualizowania sald każdego członka rozliczającego;

- b) określa kwotę netto należną od każdego członka rozliczającego lub na rzecz każdego członka, uwzględniając wszelkie należne, lecz niezapłacone zmienne depozyty zabezpieczające, w tym zmienne depozyty zabezpieczające należne z tytułu wycen przeprowadzonych w odniesieniu do umów, o których mowa w lit. a);
- c) powiadamia każdego członka rozliczającego o ustalonych kwotach netto i zobowiązuje CCP do ich zapłacenia lub pobrania, stosownie do sytuacji.

Członkowie rozliczający powinni bez zbędnej zwłoki powiadomić swoich klientów o stosowaniu takiego instrumentu i sposobie, w jaki to na nich wpływa.

4a. Wycena, o której mowa w ust. 4 lit. a), powinna w możliwie największym stopniu opierać się na uczciwej wartości rynkowej ustalonej na podstawie własnych zasad i uzgodnień CCP, chyba że organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzna za konieczne zastosowanie innej odpowiedniej metody ustalania ceny.

5. Jeżeli wykonujący zobowiązania członek rozliczający nie jest w stanie zapłacić kwoty netto ustalonej zgodnie z ust. 4, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może – z uwzględnieniem art. 21 – zobowiązać CCP do objęcia wykonującego zobowiązania członka rozliczającego procedurą prowadzoną w przypadku niewykonania zobowiązania oraz do skorzystania z początkowego depozytu zabezpieczającego i składek do funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania zgodnie z art. 45 rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

6. Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji rozwiązał co najmniej jedną umowę w rodzaju umów, o których mowa w ust. 1 lit. a), b) i c), może on tymczasowo uniemożliwić CCP rozliczenie dowolnej nowej umowy tego samego rodzaju, co rozwiązana umowa.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zezwolić CCP na wznowienie rozliczania tych rodzajów umów wyłącznie wtedy, gdy spełnione zostaną następujące warunki:

- a) CCP spełnia wymogi określone w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012;
- b) organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wydaje i publikuje obwieszczenie informujące o tym fakcie za pomocą środków, o których mowa w art. 70 ust. 3.

7. Do dnia ... [12 miesięcy po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r. ESMA wyda wytyczne, zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, w celu doprecyzowania metody, która ma być zastosowana przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do celów ustalenia wyceny, o której mowa w ust. 4 lit. a) niniejszego artykułu.

Artykuł 30

Obniżenie wartości wszelkich zysków wypłacanych przez CCP na rzecz wykonujących zobowiązania członków rozliczających

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może obniżyć kwotę zobowiązań płatniczych CCP wobec wykonujących zobowiązania członków rozliczających, w przypadku gdy wspomniane zobowiązania wynikają z zysków należnych zgodnie z prowadzonymi przez CCP procesami opłacania zmiennych depozytów zabezpieczających lub dokonywania płatności o takim samym skutku ekonomicznym.
2. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oblicza każde obniżenie zobowiązań płatniczych, o którym mowa w ust. 1, za pomocą sprawiedliwego mechanizmu podziału określonego w wycenie przeprowadzonej zgodnie z art. 24 ust. 3 i przedstawionego członkom rozliczającym jak najszybciej po zastosowaniu instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Członkowie rozliczający powinni bez zbędnej zwłoki powiadomić swoich klientów o stosowaniu takiego instrumentu i sposobie, w jaki to na nich wpływa. Łączny zysk netto, który podlega obniżeniu w odniesieniu do każdego członka rozliczającego, jest proporcjonalny do kwot należnych od CCP.
3. Obniżenie wartości należnego zysku staje się skuteczne i natychmiast wiążące w stosunku do CCP i odnośnych członków rozliczających od momentu, w którym organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.
4. Wykonujący zobowiązania członek rozliczający nie zgłasza żadnych roszczeń podczas kolejnych postępowań przeciwko CCP lub podmiotu będącego jego następcą, które wynikałyby ze zmniejszenia zobowiązań płatniczych, o których mowa w ust. 1.

Akapit pierwszy nie uniemożliwia organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nałożenia na CCP wymogu dokonania zwrotu na rzecz członków rozliczających, w przypadku gdy zostanie stwierdzone, że poziom obniżenia oparty na wycenie wstępnej przekracza – w zestawieniu z wynikiem wyceny ostatecznej, o której mowa w art. 26 ust. 2 – wymagane kwoty.

5. Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji obniża tylko częściowo wartość należnych zysków, wykonującemu zobowiązania członkowi rozliczającemu nadal należy się pozostała część kwoty należnej.

5a. CCP uwzględnia w swoich zasadach operacyjnych odniesienie do uprawnienia do obniżenia zobowiązań płatniczych, o których mowa w ust. 1, w uzupełnieniu wszelkich podobnych uzgodnień przewidzianych w tych zasadach operacyjnych na etapie odzyskiwania kwot, i zapewnia zawarcie uzgodnień umownych, aby umożliwić organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wykonywanie jego uprawnień na mocy niniejszego artykułu.

Artykuł 31

Wezwanie do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może wymagać od wykonujących zobowiązania członków rozliczających wniesienia wkładu pieniężnego na rzecz CCP w maksymalnej kwocie odpowiadającej dwukrotności ich składki do funduszu CCP na wypadek niewykonania zobowiązania. Ten obowiązek wniesienia wkładu pieniężnego musi być również ujęty w przepisach CCP i jego innych uzgodnieniach umownych jako wezwanie do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zarezerwowane dla organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W przypadku gdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wzywa do wniesienia kwoty przekraczającej kwotę składki na rzecz funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania, czyni to po dokonaniu oceny wpływu tego instrumentu na wykonujących zobowiązania członków rozliczających i na stabilność finansową państw członkowskich, we współpracy z organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwymi dla wykonujących zobowiązania członków rozliczających.

Jeżeli CCP prowadzi wiele funduszy na wypadek niewykonania zobowiązania, a odnośny instrument jest stosowany w odpowiedzi na zdarzenie niewykonania zobowiązania, kwota wkładu pieniężnego, o którym mowa w akapicie pierwszym, odpowiada składce członka rozliczającego do funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania związanego z odnośną usługą rozliczeniową lub klasą aktywów.

Jeżeli CCP prowadzi wiele funduszy na wypadek niewykonania zobowiązania, a odnośny instrument jest stosowany w odpowiedzi na zdarzenie niezwiązane z niewykonaniem zobowiązania, kwota wkładu pieniężnego, o którym mowa w akapicie pierwszym, odpowiada składce członka rozliczającego do wszystkich funduszy danego CCP na wypadek niewykonania zobowiązania.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może wykonać wezwanie do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niezależnie od tego, czy wyczerpano wszystkie zobowiązania umowne wymagające wkładów pieniężnych od wykonujących zobowiązania członków rozliczających.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ustala kwotę wkładu pieniężnego uiszczanego przez każdego wykonującego zobowiązania członka rozliczającego proporcjonalnie do składki danego członka rozliczającego do funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania, do maksymalnej kwoty, o której mowa w akapicie pierwszym.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zobowiązać CCP do zwrócenia członkom rozliczającym możliwej nadwyżki kwoty wezwania do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, jeżeli zostanie stwierdzone, że poziom takiego wezwania na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oparty na wycenie wstępnej przekracza wymagane kwoty określone w wycenie ostatecznej, o której mowa w art. 26 ust. 2.

2. Jeżeli wykonujący zobowiązania członek rozliczający nie zapłaci wymaganej kwoty, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zobowiązać CCP do objęcia tego członka rozliczającego procedurą prowadzoną w przypadku niewykonania zobowiązania oraz skorzystania z początkowego depozytu zabezpieczającego i wkładu do funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania wniesionych przez tego członka rozliczającego, zgodnie z art. 45 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, do wysokości wymaganej kwoty.

SEKCJA 3

UMORZENIE I KONWERSJA INSTRUMENTÓW WŁAŚCIELSKICH I INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH LUB INNYCH NIEZABEZPIECZONYCH ZOBOWIĄZAŃ

Artykuł 32

Wymóg umorzenia i konwersji instrumentów właścicielskich i instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji korzysta z instrumentu umorzenia i konwersji zgodnie z art. 33 w odniesieniu do instrumentów właścicielskich i instrumentów dłużnych wyemitowanych przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub innych niezabezpieczonych zobowiązań w celu pokrycia strat, dokapitalizowania tego CCP lub CCP pomostowego, lub w celu ułatwienia zastosowania instrumentu zbycia działalności.

2. Na podstawie wyceny przeprowadzonej zgodnie z art. 24 ust. 3 organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określa następujące kwoty:

a) kwotę, o jaką należy umorzyć instrumenty właścielskie i instrumenty dłużne lub inne niezabezpieczone zobowiązania, uwzględniając wszelkie straty, które mają zostać pokryte w wyniku wyegzekwowania wykonania wszelkich pozostałych do wykonania zobowiązań należnych CCP od członków rozliczających lub innych osób trzecich;

b) kwotę, o jaką instrumenty dłużne lub inne niezabezpieczone zobowiązania należy przekształcić na instrumenty właścielskie w celu przywrócenia wymogów *kapitałowych* CCP lub CCP pomostowego.

Artykuł 33

Przepisy regulujące umarzanie lub konwersję instrumentów właścicielskich i instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stosuje instrument umorzenia i konwersji zgodnie z kolejnością zaspokajania roszczeń mającą zastosowanie na mocy standardowego postępowania upadłościowego.

2. Przed obniżeniem lub konwersją kwoty głównej instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji obniża kwotę nominalną instrumentów właścicielskich proporcjonalnie do strat i do ich pełnej wartości, w razie potrzeby.

Jeżeli, zgodnie z wyceną przeprowadzoną na mocy art. 24 ust. 3, CCP utrzyma dodatnią wartość netto po obniżeniu kwoty nominalnej instrumentów właścicielskich, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w zależności od przypadku, umarza te instrumenty właścicielskie lub obniża ich wartość.

3. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji obniża lub poddaje konwersji kwotę główną instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań, lub przeprowadza obie te czynności, w stopniu wymaganym do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz do pełnej wartości tych instrumentów lub zobowiązań, w razie potrzeby.

4. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie stosuje instrumentów umorzenia i konwersji w odniesieniu do następujących zobowiązań:

a) zobowiązania wobec pracowników, związane z należnymi płacami, świadczeniami emerytalnymi lub innymi stałymi składnikami wynagrodzenia, z wyjątkiem ewentualnych zmiennych składników wynagrodzenia, które nie są regulowane układem zbiorowym pracy;

b) zobowiązania wobec wierzycieli komercyjnych lub handlowych, wynikające z dostawy dla CCP towarów lub świadczenia na ich rzecz usług, które mają krytyczne znaczenie dla prowadzenia przez niego bieżącej działalności, w tym usług informatycznych, usług użyteczności publicznej oraz usług wynajmu, obsługi i utrzymania budynków i pomieszczeń;

c) zobowiązania wobec organów podatkowych i instytucji zabezpieczenia społecznego, pod warunkiem że zobowiązania te mają uprzywilejowany charakter na mocy mającego zastosowanie prawa upadłościowego;

d) zobowiązania wobec systemów lub operatorów systemów wyznaczonych do celów dyrektywy 98/26/WE, wobec uczestników – w zakresie, w jakim zobowiązania te wynikają z ich uczestnictwa w takich systemach – oraz wobec innych CCP i banków centralnych;

e) początkowe depozyty zabezpieczające.

5. Jeżeli kwota nominalna instrumentu właścicielskiego lub kwota główna instrumentu dłużnego lub innych niezabezpieczonych zobowiązań została obniżona, zastosowanie mają następujące warunki:

a) obniżenie ma charakter trwały;

b) posiadacz danego instrumentu nie ma żadnych roszczeń w odniesieniu do takiego obniżenia, z wyjątkiem narosłych już ewentualnie zobowiązań, ewentualnych zobowiązań z tytułu szkód, które mogą powstać w wyniku odwołania kwestionującego legalność takiego obniżenia, ewentualnego roszczenia opartego na instrumentach właścicielskich wyemitowanych lub przeniesionych zgodnie z ust. 6 niniejszego artykułu lub ewentualnego roszczenia z tytułu płatności zgodnie z art. 62;

c) w przypadku gdy takie obniżenie jest tylko częściowe, uzgodnienie, na mocy którego powstało pierwotne zobowiązanie, w dalszym ciągu ma zastosowanie do pozostałej kwoty, z zastrzeżeniem wszelkich koniecznych zmian warunków tego uzgodnienia wynikających z tego obniżenia.

W przypadku gdy zostanie stwierdzone, że poziom umorzenia oparty na wycenie wstępnej przekracza – w zestawieniu z wynikiem wyceny ostatecznej, o której mowa w art. 26 ust. 2 – wymagane kwoty, przepisy lit. a) nie uniemożliwiają organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zastosowania mechanizmu podwyższania wartości w celu spłaty posiadaczy instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań, a następnie posiadaczy instrumentów właścicielskich.

6. W przypadku konwersji instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań zgodnie z ust. 3 organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zobowiązać CCP do wyemitowania lub przeniesienia instrumentów właścicielskich na posiadaczy instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań.

7. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dokonuje konwersji instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań zgodnie z ust. 3 wyłącznie wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

b) instrumenty właścicielskie są emitowane przed jakąkolwiek emisją instrumentów właścicielskich przez CCP do celów udostępnienia funduszy własnych przez państwo lub jednostkę rządową;

c) współczynnik konwersji odzwierciedla właściwą rekompensatę dla odnośnych wierzycieli z tytułu wszelkiej straty poniesionej w wyniku wykonania uprawnień do umorzenia i konwersji, zgodnie ze sposobem ich traktowania w ramach standardowego postępowania upadłościowego.

W następstwie konwersji instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań na instrumenty właścicielskie, te ostatnie są subskrybowane lub przenoszone niezwłocznie po dokonaniu konwersji.

8. Do celów ust. 7 organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia – w kontekście sporządzenia i utrzymania planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP oraz w ramach uprawnień do usuwania przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP – aby dany CCP był w każdym momencie zdolny wyemitować niezbędną liczbę instrumentów właścicielskich.

Artykuł 34

Skutki umorzenia i konwersji

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji posiada uprawnienie do zakończenia lub wymagania zakończenia wszystkich działań administracyjnych i proceduralnych niezbędnych dla nadania skuteczności stosowaniu instrumentu umorzenia i konwersji, w tym:

- a) zmiany we wszystkich odpowiednich rejestrach;
- b) wyprowadzenia lub wycofania z obrotu instrumentów właścicielskich lub instrumentów dłużnych;
- c) wprowadzenia lub dopuszczenia do obrotu nowych instrumentów właścicielskich;
- d) ponownego wprowadzenia lub dopuszczenia do obrotu wszelkich instrumentów dłużnych, które uległy umorzeniu, bez konieczności spełnienia wymogu wydania prospektu emisyjnego zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129²³.

Artykuł 35

Usunięcie przeszkód proceduralnych w umorzeniu lub konwersji

Jeżeli zastosowanie ma art. 32 ust. 1, właściwy organ zobowiązuje CCP do utrzymywania przez cały czas wystarczającej kwoty instrumentów właścicielskich w celu zapewnienia, aby dany CCP mógł wyemitować wystarczającą liczbę nowych instrumentów właścicielskich oraz aby ich emisja lub konwersja na instrumenty właścicielskie mogła przebiec skutecznie.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stosuje instrument umorzenia i konwersji, niezależnie od wszelkich przepisów zawartych w akcie założycielskim lub statucie CCP, w tym praw pierwszeństwa dla akcjonariuszy lub wymogów dotyczących zgody akcjonariuszy na podwyższenie kapitału.

²³ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.06.2017, s. 12–82).

Artykuł 36

Przedłożenie planu reorganizacji działalności

1. CCP, w terminie jednego miesiąca od zastosowania instrumentów, o których mowa w art. 32, dokonuje analizy przyczyn swojej upadłości i przedkłada organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji tę analizę wraz z planem reorganizacji działalności zgodnie z art. 37. W przypadku gdy zastosowanie mają unijne ramy pomocy państwa, taki plan, łącznie z wszelkimi zmianami wprowadzonymi zgodnie z art. 38 i jego realizacją zgodnie z art. 39, musi być zgodny z planem restrukturyzacji, który CCP ma obowiązek przedłożyć Komisji zgodnie z tymi ramami.

Jeżeli jest to konieczne dla osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może przedłużyć okres, o którym mowa w akapicie pierwszym, do maksymalnie dwóch miesięcy.

2. Jeżeli powiadomienie o planie restrukturyzacji jest wymagane na mocy unijnych ram pomocy państwa, przedłożenie planu reorganizacji działalności pozostaje bez uszczerbku dla określonego w unijnych ramach pomocy państwa terminu przedłożenia takiego planu restrukturyzacji.

3. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przedkłada właściwemu organowi i kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji analizę i plan reorganizacji działalności oraz wszelkie zmiany do niego zgodnie z art. 38.

Artykuł 37

Treść planu reorganizacji działalności

1. W planie reorganizacji działalności, o którym mowa w art. 36, określone zostają środki mające na celu przywrócenie długoterminowej rentowności CCP lub części jego działalności w rozsądnym terminie. Środki te są oparte na realistycznych założeniach dotyczących warunków gospodarczych i warunków na rynkach finansowych, w których CCP będzie prowadzić działalność.

W planie reorganizacji działalności uwzględnia się obecny i potencjalny stan rynków finansowych oraz zakłada zarówno scenariusz optymistyczny, jak i pesymistyczny, w tym kombinację zdarzeń na potrzeby identyfikacji najsłabszych punktów danego CCP. Założenia porównuje się z odpowiednimi wartościami odniesienia dla całego sektora.

2. Plan reorganizacji działalności obejmuje co najmniej następujące elementy:

- a) szczegółową analizę czynników i okoliczności, które spowodowały, że CCP znalazł się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością;
- b) opis środków, które należy przyjąć w celu przywrócenia długoterminowej rentowności CCP;
- c) harmonogram wdrożenia tych środków.

3. Środki mające na celu przywrócenie długoterminowej rentowności CCP mogą obejmować:

- a) reorganizację i restrukturyzację obszarów działalności CCP;
- b) zmiany w systemach operacyjnych CCP i jego infrastrukturze;
- c) zbycie aktywów lub linii biznesowych;
- d) zmiany w zarządzaniu ryzykiem przez CCP.

3a. Do dnia ... [24 miesiące po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia] r. ESMA opracowuje projekt regulacyjnych standardów technicznych w celu doprecyzowania minimalnych elementów, które powinny zostać ujęte w planie reorganizacji działalności na mocy ust. 2.

Komisji przekazuje się uprawnienia do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 38

Ocena i przyjęcie planu reorganizacji działalności

1. W terminie jednego miesiąca od daty przedłożenia planu reorganizacji działalności przez CCP zgodnie z art. 36 ust. 1 organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwy organ oceniają, czy środki przewidziane w tym planie pozwoliłyby na niezawodne przywrócenie długoterminowej rentowności CCP.

Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwy organ są przekonane, że plan umożliwiłby przywrócenie długoterminowej rentowności CCP, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zatwierdza plan.

2. Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwy organ nie są przekonane, że środki przewidziane w tym planie umożliwiłyby przywrócenie długoterminowej rentowności CCP, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powiadamia CCP o swoich wątpliwościach i nakłada na niego wymóg ponownego przedłożenia zmienionego planu, który uwzględniałby te wątpliwości, w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania powiadomienia.

3. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwy organ dokonują oceny ponownie przedłożonego planu i w terminie jednego tygodnia od otrzymania planu powiadamiają CCP o tym, czy zgłoszone wątpliwości zostały odpowiednio uwzględnione, czy też konieczne są dalsze zmiany.

3a. Do dnia ... [24 miesiące po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia] r. ESMA opracowuje projekt regulacyjnych standardów technicznych w celu doprecyzowania minimalnych kryteriów, które plan reorganizacji działalności musi spełnić, aby został zatwierdzony przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy ust. 1.

Komisji przekazuje się uprawnienia do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 39

Wdrażanie i monitorowanie planu reorganizacji działalności

1. CCP wdraża plan reorganizacji działalności i składa organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwemu organowi, zgodnie z wymogami i przynajmniej co sześć miesięcy, sprawozdanie z postępów we wdrażaniu planu.

2. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w porozumieniu z właściwym organem, może zobowiązać CCP do zmiany planu, jeżeli jest to konieczne do osiągnięcia celu, o którym mowa w art. 37 ust. 1.

SEKCJA 4

INSTRUMENT ZBYCIA DZIAŁALNOŚCI

Artykuł 40

Instrument zbycia działalności

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może przenieść na nabywcę, który nie jest CCP pomostowym:

- a) instrumenty właścicielskie wyemitowane przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją;
- b) wszelkie aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją.

Przeniesienie, o którym mowa w akapicie pierwszym, następuje bez konieczności uzyskania zgody akcjonariuszy CCP lub jakiegokolwiek osoby trzeciej innej niż nabywca oraz bez konieczności

spełnienia ewentualnych wymogów proceduralnych wynikających z prawa spółek lub prawa papierów wartościowych innych niż wymogi przewidziane w art. 41.

2. Przeniesienia zgodnie z ust. 1 dokonuje się na warunkach handlowych, uwzględniając okoliczności i zgodnie z unijnymi ramami pomocy państwa.

Do celów akapitu pierwszego organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje wszelkie uzasadnione działania, aby zapewnić warunki rynkowe, które odpowiadają wycenie dokonanej na podstawie art. 24 ust. 3.

3. Z zastrzeżeniem art. 27 ust. 9 ewentualne wynagrodzenie zapłacone przez nabywcę jest przeznaczone dla:

- a) właścicieli instrumentów właścicielskich, w przypadku gdy zbycie działalności nastąpiło w drodze przeniesienia instrumentów właścicielskich wyemitowanych przez CCP z posiadaczy tych instrumentów na nabywcę;
- b) CCP, jeżeli zbycie działalności nastąpiło w drodze przeniesienia niektórych lub wszystkich aktywów lub zobowiązań CCP na nabywcę;
- c) wykonujących zobowiązania członków rozliczających, którzy ponieśli straty w związku z zastosowaniem instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, proporcjonalnie do strat poniesionych przez nich w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

3a. Podział ewentualnego wynagrodzenia zapłaconego przez nabywcę zgodnie z ust. 3 przebiega w następujący sposób:

- a) w chwili wystąpienia zdarzenia objętego zakresem kaskadowego pokrywania przez CCP strat w przypadku niewykonania zobowiązania, zgodnie z art. 43 i 45 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 – w odwrotnej kolejności niż kolejność, w jakiej straty powstały w wyniku kaskadowego pokrywania przez CCP strat w przypadku niewykonania zobowiązania; lub
- b) w chwili wystąpienia zdarzenia, które nie jest objęte zakresem kaskadowego pokrywania przez CCP strat w przypadku niewykonania zobowiązania, zgodnie z art. 43 i 45 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 – w odwrotnej kolejności niż kolejność, w jakiej straty zostały przypisane zgodnie z wszelkimi mającymi zastosowanie przepisami CCP.

Podział ewentualnego pozostałego wynagrodzenia odbywa się następnie zgodnie z kolejnością zaspokajania roszczeń na mocy standardowego postępowania upadłościowego.

4. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może wykonać uprawnienie do przeniesienia, o którym mowa w ust. 1, więcej niż raz w celu dokonania dodatkowych przeniesień instrumentów właścicielskich wyemitowanych przez CCP lub, w zależności od przypadku, jego aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań.

5. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może, za zgodą nabywcy, przenosić aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania, które zostały przeniesione na nabywcę, z powrotem do CCP bądź instrumenty właścicielskie z powrotem do ich pierwotnych właścicieli.

Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji korzysta z uprawnienia do przeniesienia, o którym mowa w akapicie pierwszym, CCP lub pierwotni właściciele mają obowiązek przyjęcia z powrotem wszelkich takich aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań bądź instrumentów właścicielskich.

6. Każde przeniesienie dokonane zgodnie z ust. 1 odbywa się niezależnie od tego, czy nabywca uzyskał zezwolenie na świadczenie usług i prowadzenie działalności wynikającej z nabycia.

Jeżeli nabywca nie uzyskał zezwolenia na świadczenie usług i prowadzenie działalności wynikającej z nabycia, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w porozumieniu z właściwym organem, przeprowadza odpowiednie badanie *due diligence* nabywcy i zapewnia, aby nabywca posiadał kwalifikacje zawodowe i techniczne do wykonywania funkcji nabytego CCP oraz aby wystąpił z wnioskiem o udzielenie zezwolenia jak najszybciej, a najpóźniej w terminie jednego miesiąca od zastosowania instrumentu zbycia działalności. Właściwy organ zapewnia, aby taki wniosek o udzielenie zezwolenia został rozpatrzony w trybie przyśpieszonym.

7. Jeżeli przeniesienie instrumentów właścicielskich, o których mowa w ust. 1, prowadzi do nabycia lub zwiększenia znacznego pakietu akcji, o którym mowa w art. 31 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, właściwy organ dokonuje oceny, o której mowa w tym artykule, w terminie, który nie prowadzi do opóźnienia w zastosowaniu instrumentu zbycia działalności, ani nie uniemożliwia osiągnięcia odpowiednich celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w wyniku podjęcia działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

8. Jeżeli właściwy organ nie zakończył oceny, o której mowa w ust. 7, do dnia, w którym przeniesienie instrumentów właścicielskich staje się skuteczne, zastosowanie mają następujące warunki:

a) przeniesienie instrumentów właścicielskich ma natychmiastowy skutek prawny od dnia ich przeniesienia;

- b) w trakcie okresu oceny i w trakcie okresu jakiegokolwiek rozdysponowania przewidzianego w lit. f) prawa głosu nabywcy związane z takimi instrumentami właścicielskimi są zawieszane i przysługują wyłącznie organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, który nie ma obowiązku wykonywania takich praw głosu, i – chyba że takie działanie lub zaniechanie stanowi rażące niedbalstwo lub poważne uchybienie – nie ponosi żadnej odpowiedzialności w związku z ich wykonaniem lub rezygnacją z ich wykonania;
- c) w trakcie okresu oceny i w trakcie okresu jakiegokolwiek rozdysponowania przewidzianego w lit. f) wszelkie kary przewidziane w art. 22 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 lub środki nakładane za naruszenie wymogów dotyczących nabycia lub zbycia znacznych pakietów akcji przewidzianych w art. 30 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 nie mają zastosowania do takiego przeniesienia;
- d) właściwy organ pisemnie powiadamia organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz nabywcę o wyniku swojej oceny zgodnie z art. 32 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 niezwłocznie po jej zakończeniu;
- e) jeżeli właściwy organ nie sprzeciwia się takiemu przeniesieniu, wówczas uznaje się, że prawa głosu związane z takimi instrumentami właścicielskimi przysługują w pełni nabywcy od momentu otrzymania powiadomienia, o którym mowa w lit. d);
- f) jeżeli właściwy organ sprzeciwia się takiemu przeniesieniu instrumentów właścicielskich, lit. b) nadal ma zastosowanie, a organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może, po uwzględnieniu warunków rynkowych, ustanowić okres rozdysponowania, w ramach którego nabywca rozdysponuje takie instrumenty właścicielskie.

9. Do celów korzystania z prawa do świadczenia usług zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 648/2012 uznaje się, że nabywca stanowi następcę CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją i może nadal korzystać ze wszelkich takich praw, z których korzystał CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, w odniesieniu do przeniesionych aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań.

10. Nabywca, o którym mowa w ust. 1, nie może zostać pozbawiony możliwości korzystania z praw CCP do członkostwa w systemach płatności i rozrachunków oraz w innych powiązanych infrastrukturach rynku finansowego i systemach obrotu ani z praw dostępu do tych systemów i infrastruktur, pod warunkiem że nabywca ten spełnia kryteria członkostwa lub udziału w tych systemach lub infrastrukturach lub systemach obrotu.

Niezależnie od akapitu pierwszego nabywcy nie można odmówić dostępu do systemów płatności i rozrachunków ani do innych infrastruktur rynku finansowego i systemów obrotu na tej podstawie, że nabywca nie posiada ratingu agencji ratingowej lub że taki rating jest poniżej poziomów ratingów wymaganych do uzyskania dostępu do tych systemów lub infrastruktur lub systemów obrotu.

Jeżeli nabywca nie spełnia kryteriów, o których mowa w akapicie pierwszym, nabywca może nadal korzystać z praw CCP do członkostwa w takich systemach, innych infrastrukturach i systemach obrotu oraz z praw dostępu do nich przez okres wskazany przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Okres ten nie może przekraczać 12 miesięcy.

12. O ile niniejsze rozporządzenie nie stanowi inaczej, akcjonariusze, wierzyciele, członkowie rozliczający i klienci CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją oraz inne osoby trzecie, których aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania nie zostały przeniesione, nie posiadają żadnych praw do przeniesionych aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań, ani żadnych praw związanych z tymi przeniesionymi aktywami, prawami, obowiązkami lub zobowiązaniami.

Artykuł 41

Instrument zbycia działalności: wymogi proceduralne

1. W przypadku stosowania instrumentu zbycia działalności w odniesieniu do CCP organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ogłasza dostępność lub czyni przygotowania na potrzeby wystąpienia z ofertą sprzedaży aktywów, praw, obowiązków, zobowiązań lub instrumentów właścicielskich, które mają zostać przeniesione. Grupy praw, aktywów, obowiązków i zobowiązań mogą być oferowane odrębnie.

2. Nie naruszając unijnych ram pomocy państwa, o ile mają zastosowanie, oferty, o której mowa w ust. 1, dokonuje się zgodnie z następującymi kryteriami:

- a) zachowania jak największej przejrzystości i nie przedstawiania błędnej wartości aktywów, praw, obowiązków, zobowiązań lub instrumentów właścicielskich CCP, z uwzględnieniem danych okoliczności, a w szczególności konieczności utrzymania stabilności finansowej;
- b) braku bezzasadnego faworyzowania lub dyskryminacji potencjalnych nabywców;
- c) braku konfliktów interesów;
- d) uwzględnienia potrzeby przeprowadzenia szybkiego działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- e) dążenia do osiągnięcia jak najwyższej, w miarę możliwości, ceny zbycia danych instrumentów właścicielskich, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań.

Kryteria, o których mowa w akapicie pierwszym, nie uniemożliwiają organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zwrócenia się do konkretnych potencjalnych nabywców.

3. Na zasadzie odstępstwa od ust. 1 organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zastosować instrument zbycia działalności bez konieczności spełniania wymogu oferowania na sprzedaż lub może oferować na sprzedaż aktywa, prawa, obowiązki, zobowiązania lub instrumenty właścicielskie bez spełniania kryteriów, o których mowa w ust. 2, jeżeli stwierdzi, że istnieje prawdopodobieństwo, iż spełnienie tych kryteriów utrudniłoby osiągnięcie co najmniej jednego z celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym poprzez stworzenie istotnego zagrożenia dla stabilności finansowej.

SEKCJA 5
INSTRUMENT CCP POMOSTOWEGO

Artykuł 42
Instrument CCP pomostowego

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może przenieść na CCP pomostowego następujące instrumenty:

- a) instrumenty właścicielskie wyemitowane przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją;
- b) wszelkie aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją.

Przeniesienie, o którym mowa w akapicie pierwszym, może nastąpić bez konieczności uzyskania zgody akcjonariuszy CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub jakiegokolwiek osoby trzeciej innej niż CCP pomostowy oraz bez konieczności spełnienia ewentualnych wymogów proceduralnych wynikających z prawa spółek lub prawa papierów wartościowych innych niż wymogi przewidziane w art. 43.

2. CCP pomostowy jest osobą prawną, która spełnia wszystkie poniższe wymogi:

- a) jest kontrolowany przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i jest w całości lub w części własnością co najmniej jednego organu publicznego, którym może być również organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) został ustanowiony lub jest wykorzystywany w celu otrzymania i posiadania niektórych lub wszystkich instrumentów właścicielskich wyemitowanych przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją bądź niektórych lub wszystkich aktywów, praw, obowiązków i zobowiązań tego CCP z myślą o zachowaniu jego funkcji krytycznych, a następnie o jego sprzedaży.

3. Stosując instrument CCP pomostowego, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia, by łączna wartość zobowiązań i obowiązków przeniesionych do CCP pomostowego nie przekraczała łącznej wartości praw i aktywów przeniesionych z CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją.

4. Z zastrzeżeniem art. 27 ust. 9 ewentualne wynagrodzenie zapłacone przez CCP pomostowego jest przeznaczone dla:

- a) właścicieli instrumentów właścicielskich, w przypadku gdy przeniesienie na CCP pomostowego nastąpiło w drodze przeniesienia instrumentów właścicielskich wyemitowanych przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją z posiadaczy tych instrumentów na CCP pomostowego;
- b) CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, w przypadku gdy przeniesienie na CCP pomostowego nastąpiło w drodze przeniesienia niektórych lub wszystkich aktywów lub zobowiązań tego CCP na CCP pomostowego;
- c) wykonujących zobowiązania członków rozliczających, którzy ponieśli straty w związku z zastosowaniem instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

4a. Podział ewentualnego wynagrodzenia zapłaconego przez CCP pomostowego zgodnie z ust. 4 przebiega zgodnie z następującymi zasadami:

- a) w chwili wystąpienia zdarzenia objętego zakresem kaskadowego pokrywania przez CCP strat w przypadku niewykonania zobowiązania, zgodnie z art. 43 i 45 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 – w odwrotnej kolejności niż kolejność, w jakiej straty powstały w wyniku kaskadowego pokrywania przez CCP strat w przypadku niewykonania zobowiązania; lub
- b) w chwili wystąpienia zdarzenia, które nie jest objęte zakresem kaskadowego pokrywania przez CCP strat w przypadku niewykonania zobowiązania, zgodnie z art. 43 i 45 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 – w odwrotnej kolejności niż kolejność, w jakiej straty zostały przypisane zgodnie z wszelkimi mającymi zastosowanie przepisami CCP.

Podział ewentualnego pozostałego wynagrodzenia odbywa się następnie zgodnie z kolejnością zaspokajania roszczeń na mocy standardowego postępowania upadłościowego.

5. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może wykonać uprawnienie do przeniesienia, o którym mowa w ust. 1, więcej niż raz w celu dokonania dodatkowych przeniesień instrumentów właścicielskich wyemitowanych przez CCP bądź jego aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań.

6. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może przenosić prawa, obowiązki, aktywa lub zobowiązania, które zostały przeniesione na CCP pomostowego, z powrotem do CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją bądź instrumenty właścicielskie z powrotem do ich pierwotnych właścicieli, jeżeli przeniesienie takie jest wyraźnie przewidziane w instrumencie, na mocy którego dokonano przeniesienia, o którym mowa w ust. 1.

Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji korzysta z uprawnienia do przeniesienia, o którym mowa w akapicie pierwszym, CCP objęty restrukturyzacją

i uporządkowaną likwidacją lub pierwotni właściciele mają obowiązek przyjęcia z powrotem wszelkich takich aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań bądź instrumentów właścicielskich, o ile spełnione są warunki określone w niniejszym ustępie akapit pierwszy lub w ust. 7.

7. Jeżeli określone instrumenty właścicielskie, aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania nie należą do klas instrumentów właścicielskich, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań określonych w instrumencie, na mocy którego dokonano przeniesienia, lub nie spełniają warunków przeniesienia instrumentów właścicielskich, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań określonych w tym instrumencie, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może przenieść takie instrumenty właścicielskie, aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania z CCP pomostowego z powrotem na CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub na pierwotnych właścicieli.

8. Przeniesienie, o którym mowa w ust. 6 i 7, może nastąpić w dowolnym terminie i musi spełniać wszelkie inne warunki przewidziane w instrumencie, na mocy którego dokonano przeniesienia w tym celu.

9. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może przenosić instrumenty właścicielskie bądź aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania z CCP pomostowego na osobę trzecią.

10. Do celów korzystania z prawa do świadczenia usług zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 648/2012 uznaje się, że CCP pomostowy stanowi następcę CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją i może nadal korzystać z wszelkich takich praw, z których korzystał CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, w odniesieniu do przeniesionych aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań.

Do wszystkich innych celów organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą nakładać wymóg, aby CCP pomostowy był uznawany za następcę CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją i był w stanie nadal wykonywać wszelkie prawa wykonywane przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją w odniesieniu do przeniesionych aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań.

11. CCP pomostowy nie może zostać pozbawiony możliwości korzystania z praw do członkostwa w systemach płatności i rozrachunków oraz w innych powiązanych infrastrukturach rynku finansowego i systemach obrotu, ani z praw dostępu do tych systemów i infrastruktur, pod warunkiem że spełnia on kryteria członkostwa i udziału w tych systemach lub infrastrukturach lub systemach obrotu.

Niezależnie od akapitu pierwszego CCP pomostowemu nie można odmówić dostępu do systemów płatności i rozrachunków ani do innych infrastruktur rynku finansowego i systemów obrotu na tej

podstawie, że CCP pomostowy nie posiada ratingu agencji ratingowej lub że taki rating jest poniżej poziomów ratingów wymaganych do uzyskania dostępu do tych systemów lub infrastruktur lub systemów obrotu.

Jeżeli CCP pomostowy nie spełnia kryteriów, o których mowa w akapicie pierwszym, CCP pomostowy może nadal korzystać z praw CCP do członkostwa w tych systemach, innych infrastrukturach i systemach obrotu oraz z praw dostępu do nich przez okres wskazany przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Okres ten nie może przekraczać 12 miesięcy.

13. Akcjonariusze lub wierzyciele CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją oraz inne osoby trzecie, których aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania nie zostały przeniesione do CCP pomostowego, nie zgłaszają żadnych roszczeń do aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań przeniesionych do CCP pomostowego, ani żadnych roszczeń związanych z tymi przeniesionymi aktywami, prawami, obowiązkami lub zobowiązaniami, ani żadnych roszczeń wobec jego zarządu lub kierownictwa wyższego szczebla.

14. CCP pomostowy nie ma żadnych obowiązków ani żadnej odpowiedzialności wobec akcjonariuszy lub wierzycieli CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, a zarząd lub kierownictwo wyższego szczebla CCP pomostowego nie ponoszą żadnej odpowiedzialności wobec tych akcjonariuszy lub wierzycieli w związku z działaniami i zaniechaniami w kontekście wykonywania ich obowiązków, chyba że takie działanie lub zaniechanie stanowią wynik rażącego niedbalstwa lub poważnego uchybienia zgodnie z mającym zastosowanie prawem krajowym.

Artykuł 43

Instrument CCP pomostowego: wymogi proceduralne

1. CCP pomostowy spełnia wszystkie poniższe wymogi:

a) CCP pomostowy zwraca się do organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o zatwierdzenie wszystkich następujących elementów:

- (i) dokumentów założycielskich CCP pomostowego;
- (ii) członków zarządu CCP pomostowego, jeżeli nie są oni powoływani bezpośrednio przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- (iii) zakresu obowiązków i wynagrodzenia członków zarządu CCP pomostowego, jeżeli nie są one określone przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- (iv) strategii i profilu ryzyka CCP pomostowego;

b) CCP pomostowy przejmuje zezwolenia CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją na świadczenie usług lub prowadzenie działalności wynikających z przeniesienia, o którym mowa w art. 42 ust. 1, zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 648/2012.

Niezależnie od akapitu pierwszego lit. b) oraz gdy jest to konieczne dla osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, CCP pomostowemu można udzielić zezwolenia na działalność bez konieczności spełnienia wymogów rozporządzenia (UE) nr 648/2012 na krótki okres na początku jego działalności. W tym celu organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przedkłada właściwemu organowi stosowny wniosek o udzielenie takiego zezwolenia. Jeżeli właściwy organ postanowi udzielić takiego zezwolenia, wskazuje on okres, na który CCP pomostowy zostaje zwolniony z obowiązku spełnienia wymogów rozporządzenia (UE) nr 648/2012. Okres ten nie może przekraczać 12 miesięcy. W tym okresie CCP pomostowego uznaje się za kwalifikowanego kontrahenta centralnego zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 pkt (88) do celów rozporządzenia (UE) nr 575/2013.

Niezależnie od okresu, o którym mowa w akapicie drugim, w przypadku wymogów ostrożnościowych na mocy tytułu IV rozdział 3 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 takie zwolnienie może obejmować wyłącznie okres nieprzekraczający trzech miesięcy. Zwolnienie to można przedłużyć o jeden lub dwa kolejne okresy nieprzekraczające trzech miesięcy, jeżeli jest to konieczne do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

2. Z zastrzeżeniem ewentualnych ograniczeń nałożonych zgodnie z unijnymi lub krajowymi przepisami dotyczącymi konkurencji, zarząd CCP pomostowego kieruje nim, mając na celu utrzymanie ciągłości funkcji krytycznych CCP pomostowego i jego sprzedaż lub sprzedaż dowolnych jego aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań na rzecz co najmniej jednego nabywcy z sektora prywatnego. Taka sprzedaż następuje w momencie, gdy panują odpowiednie warunki rynkowe oraz w okresie wskazanym w ust. 5 i, w stosownych przypadkach, ust. 6 niniejszego artykułu.

3. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje decyzję o zakończeniu pełnienia funkcji CCP pomostowego w rozumieniu art. 42 ust. 2 w każdym z następujących przypadków:

- a) realizacji celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) połączenia CCP pomostowego z innym podmiotem;
- c) braku dalszego spełniania wymogów określonych w art. 42 ust. 2 przez CCP pomostowego;
- d) sprzedaży CCP pomostowego lub zasadniczo wszystkich jego aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań zgodnie z ust. 2 i 4;

- e) upływu okresu wskazanego w ust. 5 lub, w stosownych przypadkach, ust. 6;
- f) rozliczenia, wygaśnięcia lub zamknięcia umów rozliczonych przez CCP pomostowego i tym samym całkowitego wypełnienia praw i obowiązków CCP związanych z tymi umowami.

4. Przed sprzedażą CCP pomostowego lub jego aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ogłasza dostępność sprzedawanych elementów i zapewnia, aby były one oferowane na sprzedaż w sposób otwarty i przejrzysty oraz by w procesie sprzedaży nie przedstawiano błędnie ich wartości.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przeprowadza sprzedaż, o której mowa w akapicie pierwszym, na warunkach handlowych bez bezzasadnego faworyzowania lub bezzasadnej dyskryminacji potencjalnych nabywców.

5. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dokonuje zakończenia działalności CCP pomostowego w terminie dwóch lat od dnia, w którym dokonano ostatniego przeniesienia z CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją.

W przypadku gdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dokonuje zakończenia działalności CCP pomostowego, zwraca się do właściwego organu z wnioskiem o cofnięcie zezwolenia udzielonego CCP pomostowemu.

6. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może przedłużyć termin, o którym mowa w ust. 5, o co najmniej jeden dodatkowy okres roczny, jeżeli takie przedłużenie jest konieczne do osiągnięcia wyników, o których mowa w ust. 3 lit. a)–d).

Decyzja o przedłużeniu okresu, o którym mowa w ust. 5, musi być uzasadniona i musi zawierać szczegółową ocenę sytuacji CCP pomostowego pod względem odpowiednich warunków i perspektyw rynkowych.

7. Jeżeli działalność CCP pomostowego zostaje zakończona w okolicznościach, o których mowa w ust. 3 lit. d) lub e), CCP pomostowy jest poddawany likwidacji w ramach standardowego postępowania upadłościowego.

O ile niniejsze rozporządzenie nie stanowi inaczej, wszelkie wpływy uzyskane w wyniku zakończenia działalności CCP pomostowego są przeznaczone dla jego akcjonariuszy.

Jeżeli CCP pomostowy jest wykorzystywany w celu przeniesienia aktywów i zobowiązań więcej niż jednego CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, wpływy, o których mowa w akapicie drugim, przypisuje się w drodze odniesienia do aktywów i zobowiązań przeniesionych z każdego CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją.

SEKCJA 6
DODATKOWE UZGODNIENIA DOTYCZĄCE FINANSOWANIA

Artykuł 44
Alternatywne sposoby finansowania

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zawierać umowy dotyczące zaciągania pożyczek lub umowy dotyczące pozyskania innego rodzaju wsparcia finansowego, w tym z prefinansowanych zasobów dostępnych w ramach niewyczerpanych funduszy na wypadek niewykonania zobowiązania utrzymywanych przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, jeżeli jest to konieczne do zaspokojenia tymczasowych potrzeb w zakresie płynności w celu zapewnienia efektywnego stosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

SEKCJA 7
RZĄDOWE INSTRUMENTY STABILIZACJI

Artykuł 45
Rządowe instrumenty stabilizacji finansowej

1. W wyjątkowo nadzwyczajnej sytuacji kryzysu systemowego państwa członkowskie mogą stosować rządowe instrumenty stabilizacji zgodnie z art. 46 i 47 do celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, wyłącznie jeżeli są spełnione następujące warunki:

- a) wsparcie finansowe jest niezbędne do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 21;
- b) wsparcie finansowe jest stosowane wyłącznie w ostateczności zgodnie z ust. 3 po przeprowadzeniu oceny i wykorzystaniu w jak największym możliwym zakresie wszystkich instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, przy jednoczesnym utrzymaniu stabilności finansowej;
- ba) wsparcie finansowe jest ograniczone w czasie;
- c) wsparcie finansowe jest zgodne z unijnymi ramami pomocy państwa;
- d) dane państwo członkowskie z wyprzedzeniem określiło wszechstronne i wiarygodne uzgodnienia, w sposób spójny z unijnymi ramami pomocy państwa, na potrzeby odzyskania – w odpowiednim horyzoncie czasowym i zgodnie z art. 27 ust. 9 – wykorzystanych środków publicznych w zakresie, w jakim nie zostały one odzyskane w całości w drodze sprzedaży prywatnym nabywcom zgodnie z art. 46 ust. 3 lub art. 47 ust. 2.

Stosowanie rządowych instrumentów stabilizacji przebiega zgodnie z prawem krajowym albo pod kierownictwem właściwego ministerstwa lub rządu w bliskiej współpracy z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, albo pod kierownictwem organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

2. Aby nadać skuteczność rządowym instrumentom stabilizacji finansowej, właściwe ministerstwa lub rządy dysponują odpowiednimi uprawnieniami w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określonymi w art. 48–58 oraz zapewniają zgodność z przepisami art. 52, 54 i 70.

3. Uznaje się, że rządowe instrumenty stabilizacji finansowej stosuje się jako rozwiązanie ostateczne do celów ust. 1 lit. b), jeżeli jest spełniony przynajmniej jeden z poniższych warunków:

a) właściwe ministerstwo lub rząd oraz organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, po konsultacji z bankiem centralnym i właściwym organem, stwierdzają, że zastosowanie pozostałych instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie byłoby wystarczające dla uniknięcia znacznych negatywnych skutków dla systemu finansowego;

b) właściwe ministerstwo lub rząd oraz organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stwierdzają, że zastosowanie pozostałych instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie byłoby wystarczające dla ochrony interesu publicznego, w przypadku gdy CCP otrzymał wcześniej nadzwyczajne wsparcie płynnościowe od banku centralnego;

c) w odniesieniu do instrumentu tymczasowej własności publicznej właściwe ministerstwo lub rząd, po konsultacji z właściwym organem i organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, stwierdzają, że zastosowanie pozostałych instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie byłoby wystarczające dla ochrony interesu publicznego, w przypadku gdy CCP otrzymał wcześniej publiczne wsparcie kapitałowe z instrumentu wsparcia kapitałowego.

Artykuł 46

Publiczny instrument wsparcia kapitałowego

1. Publicznego wsparcia finansowego można udzielać do celów dokapitalizowania CCP w zamian za instrumenty właścicielskie.

2. CCP objęte publicznym instrumentem wsparcia kapitałowego są zarządzane na zasadzie komercyjnej i w sposób profesjonalny.

3. Instrumenty właścicielskie, o których mowa w ust. 1, zostają sprzedane prywatnemu nabywcy, jak tylko pozwolą na to warunki handlowe i finansowe.

Artykuł 47

Instrument tymczasowej własności publicznej

1. CCP może zostać objęty tymczasową własnością publiczną w drodze co najmniej jednego zlecenia przeniesienia instrumentów właścicielskich zrealizowanego przez państwo członkowskie na rzecz odbiorcy, którym jest:

- a) podmiot wskazany przez państwo członkowskie; albo
- b) przedsiębiorstwo będące w całości własnością państwa członkowskiego.

2. CCP objęte instrumentem tymczasowej własności publicznej są zarządzane na zasadzie komercyjnej i w sposób profesjonalny oraz, z uwzględnieniem możliwości odzyskania kosztów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zostają sprzedane prywatnemu nabywcy, jak tylko pozwolą na to warunki handlowe i finansowe. Przy określaniu terminu sprzedaży CCP uwzględnia się sytuację finansową i stosowne warunki rynkowe.

ROZDZIAŁ IV

Uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

Artykuł 48

Zasady ogólne

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji posiada wszelkie uprawnienia niezbędne do skutecznego stosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym wszystkie następujące uprawnienia:

- a) do zobowiązania każdej osoby do udzielenia organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wszelkich informacji, których organ ten wymaga do podjęcia decyzji dotyczącej działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz do przygotowania takiego działania, w tym aktualizacji i uzupełnień informacji już udostępnionych w planie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub wymaganych w toku kontroli na miejscu;
- b) do przejęcia kontroli nad CCP objętym restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją i wykonywania wszystkich praw i uprawnień przyznanych posiadaczom instrumentów właścicielskich i zarządowi CCP, w tym praw i uprawnień wynikających z zasad operacyjnych CCP;
- c) do przeniesienia instrumentów właścicielskich wyemitowanych przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją;
- d) do przeniesienia na rzecz innego podmiotu, za zgodą tego podmiotu, praw, aktywów, obowiązków lub zobowiązań danego CCP;
- e) do obniżenia, w tym obniżenia do zera, kwoty głównej lub pozostającej do spłaty kwoty z tytułu instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją;
- f) do zamiany instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją na instrumenty właścicielskie tego CCP lub CCP pomostowego, na rzecz którego przeniesiono aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją;

- g) do umorzenia instrumentów dłużnych wyemitowanych przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją;
- h) do obniżenia, w tym obniżenia do zera, kwoty nominalnej instrumentów właścicielskich CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją oraz do umorzenia takich instrumentów właścicielskich;
- i) do nałożenia na CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją wymogu wyemitowania nowych instrumentów właścicielskich, w tym akcji uprzywilejowanych i warunkowych instrumentów zamiennych;
- j) jeżeli chodzi o instrumenty dłużne i inne zobowiązania CCP – do zmiany terminu ich wymagalności, zmiany kwoty należnych odsetek lub zmiany daty płatności odsetek, w tym w drodze tymczasowego zawieszenia płatności;
- k) do zamknięcia i rozwiązania umów finansowych;
- l) do odwołania lub wymiany zarządu i kierownictwa wyższego szczebla CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją;
- m) do nałożenia na właściwy organ wymogu, by w odpowiednim terminie przeprowadził ocenę nabywcy znacznego pakietu akcji na zasadzie odstępstwa od terminów określonych w art. 31 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- n) do obniżenia, w tym obniżenia do zera, kwoty zmiennego depozytu zabezpieczającego należnego *członkowi* rozliczającemu CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją;
- o) do przeniesienia otwartych pozycji i wszelkich powiązanych aktywów, w tym odpowiednich uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych polegających na przeniesieniu tytułu i uzgodnień dotyczących zabezpieczenia finansowego w formie gwarancji, uzgodnień dotyczących potrącenia i uzgodnień dotyczących kompensowania, z rachunku członka rozliczającego niewykonującego zobowiązania na członka rozliczającego wykonującego zobowiązania w sposób zgodny z art. 48 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- p) do egzekwowania wszelkich istniejących i pozostających do wykonania zobowiązań umownych członków rozliczających CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub, gdy jest to konieczne do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji – do rezygnacji z egzekwowania takich zobowiązań umownych lub w inny sposób do zastosowania odstępstwa od zasad operacyjnych CCP;
- q) do egzekwowania wszelkich istniejących i pozostających do wykonania zobowiązań jednostki dominującej CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, w tym w celu udzielenia temu CCP wsparcia finansowego w postaci gwarancji lub linii kredytowych;
- r) do nałożenia na członków rozliczających wymogu wniesienia dalszych wkładów pieniężnych, z zastrzeżeniem limitu, o którym mowa w art. 31.

Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą wykonywać uprawnienia, o których mowa w akapicie pierwszym, pojedynczo lub w dowolnej kombinacji.

2. O ile niniejsze rozporządzenie i unijne ramy pomocy państwa nie stanowią inaczej, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, wykonując uprawnienia, o których mowa w ust. 1, nie podlega żadnemu z następujących wymogów:

- a) wymogowi uzyskania zatwierdzenia lub zgody jakichkolwiek osób publicznych lub prywatnych;
- b) wymogom dotyczącym przeniesienia instrumentów finansowych, praw, obowiązków, aktywów lub zobowiązań CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub CCP pomostowego;
- c) wymogowi powiadomienia jakichkolwiek osób publicznych lub prywatnych;
- d) wymogowi publikacji jakiegokolwiek ogłoszenia lub prospektu;
- e) wymogowi złożenia lub zarejestrowania wszelkich dokumentów u dowolnego innego organu.

Artykuł 49

Uprawnienia pomocnicze

1. W przypadku wykonywania dowolnego uprawnienia, o którym mowa w art. 48 ust. 1, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może również wykonać dowolne z następujących uprawnień pomocniczych:

- a) z zastrzeżeniem przepisów art. 65, uprawnienie do zapewnienia, by przeniesienie nabrało skuteczności w sposób wolny od wszelkich zobowiązań lub obciążeń dotyczących przenoszonych instrumentów finansowych, praw, obowiązków, aktywów lub zobowiązań;
- b) uprawnienie do zniesienia praw do nabycia dalszych instrumentów właścicielskich;
- c) uprawnienie do nałożenia na odpowiedni organ wymogu, by przerwał lub zawiesił dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub publicznego obrotu instrumentów finansowych emitowanych przez CCP zgodnie z dyrektywą 2001/34/WE Parlamentu Europejskiego i Rady²⁴;
- d) uprawnienie do zapewnienia traktowania nabywcy lub CCP pomostowego, zgodnie z, odpowiednio, art. 40 i 42, w taki sposób, jakby byli CCP objętym restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, do celów wszelkich praw lub obowiązków CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub podjętych przez niego działań, w tym wszelkich praw lub obowiązków odnoszących się do udziału w infrastrukturze rynkowej;
- e) uprawnienie do nałożenia na CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub, w stosownych przypadkach, na nabywcę lub CCP pomostowego wymogu udzielania drugiej stronie informacji i pomocy;
- f) uprawnienie do zapewnienia, aby członek rozliczający będący odbiorcą wszelkich pozycji przypisanych mu na mocy uprawnień określonych w art. 48 ust. 1 lit. o) i p) objął wszelkie prawa lub obowiązki związane z udziałem w danym CCP w odniesieniu do tych pozycji;
- g) uprawnienie do unieważniania lub zmiany warunków umowy, której stroną jest CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, lub do zastąpienia CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją nabywcą lub CCP pomostowym w charakterze strony;
- h) uprawnienie do modyfikacji lub zmiany zasad operacyjnych CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, w tym w odniesieniu do jego warunków dostępu do rozliczania dla jego członków rozliczających i innych uczestników;

²⁴ Dyrektywa 2001/34/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 maja 2001 r. w sprawie dopuszczenia papierów wartościowych do publicznego obrotu giełdowego oraz informacji dotyczących tych papierów wartościowych, które podlegają publikacji (Dz.U. L 184 z 6.7.2001, s. 1).

i) uprawnienie do przeniesienia członkostwa członka rozliczającego z CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją na nabywcę CCP lub CCP pomostowego.

Żadnego prawa do rekompensaty przewidzianego w niniejszym rozporządzeniu nie uznaje się za zobowiązanie ani obciążenie do celów akapitu pierwszego lit. a).

2. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może określać uzgodnienia dotyczące ciągłości niezbędne dla zapewnienia skuteczności działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz możliwości prowadzenia przez nabywcę lub CCP pomostowego działalności będącej przedmiotem przeniesienia. Te uzgodnienia dotyczące ciągłości mogą obejmować:

a) ciągłość umów zawartych przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, po to, by nabywca lub CCP pomostowy przejęli prawa i zobowiązania CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją odnoszące się do wszelkich instrumentów finansowych, praw, obowiązków, aktywów lub zobowiązań, które zostały przeniesione, oraz zastąpili CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, w sposób wyraźny lub dorozumiany, we wszystkich odpowiednich dokumentach umownych;

b) zastąpienie CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją przez nabywcę lub CCP pomostowego we wszelkich postępowaniach sądowych odnoszących się do wszelkich instrumentów finansowych, praw, obowiązków, aktywów lub zobowiązań, które zostały przeniesione.

3. Uprawnienia przewidziane w ust. 1 lit. d) oraz ust. 2 lit. b) nie naruszają:

a) prawa pracowników CCP do rozwiązania umowy o pracę;

b) z zastrzeżeniem art. 55, 56 i 57 – wykonania praw wynikających z umowy przez stronę umowy, w tym prawa do jej rozwiązania, jeżeli zostało ono przewidziane w warunkach umowy, w związku z działaniem lub zaniechaniem CCP poprzedzającym przeniesienie bądź działaniem lub zaniechaniem nabywcy lub CCP pomostowego po dokonaniu danego przeniesienia.

Artykuł 50

Zarząd nadzwyczajny

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może powołać co najmniej jednego zarządcę nadzwyczajnego, który zastąpi zarząd danego CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją. Zarządca nadzwyczajny musi cieszyć się odpowiednio nieposzlakowaną opinią oraz posiadać odpowiednią wiedzę specjalistyczną z zakresu usług finansowych, zarządzania ryzykiem i usług rozliczeniowych zgodnie z art. 27 ust. 2 akapit drugi rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

2. Zarządca nadzwyczajny posiada wszystkie uprawnienia akcjonariuszy i zarządu CCP. Zarządca nadzwyczajny może wykonywać te uprawnienia wyłącznie pod kontrolą organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może ograniczyć działania zarządcy nadzwyczajnego lub ustanowić wymóg, by określone działania podlegały uprzedniej zgodzie organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podaje do publicznej wiadomości powołanie, o którym mowa w ust. 1, oraz warunki z nim związane.

3. Zarządca nadzwyczajny jest powoływany na okres nieprzekraczający jednego roku. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może przedłużyć ten okres, jeżeli jest to konieczne do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

4. Zarządca nadzwyczajny podejmuje wszelkie środki niezbędne do wspierania celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz realizacji działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podjętych przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W przypadku rozbieżności lub kolizji wspomniany obowiązek ustawowy jest nadrzędny wobec innych obowiązków zarządu zgodnie ze statutem CCP lub prawem krajowym.

5. Zarządca nadzwyczajny w regularnych odstępach czasu ustalonych przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz na początku i na końcu okresu sprawowania przez niego funkcji sporządza sprawozdania dla powołującego go organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Sprawozdania te zawierają szczegółowy opis sytuacji finansowej CCP oraz uzasadnienie podjętych środków.

6. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może w dowolnym momencie odwołać zarządcę nadzwyczajnego. W każdym razie organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji odwołuje zarządcę nadzwyczajnego w następujących przypadkach:

- a) jeżeli zarządca nadzwyczajny nie wykonuje powierzonych mu obowiązków zgodnie z warunkami określonymi przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) jeżeli odwołanie lub zastąpienie danego zarządcy nadzwyczajnego skutkować będzie lepszym osiągnięciem celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- c) jeżeli warunki powołania przestaną być spełnione.

Artykuł 51

Uprawnienie do nałożenia wymogu świadczenia usług i zapewnienia infrastruktury

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może nałożyć na CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub na dowolny z podmiotów należących do tej samej grupy co dany CCP lub na członków rozliczających wymóg świadczenia wszelkich usług lub zapewnienia wszelkiej infrastruktury, które są niezbędne, aby umożliwić nabywcy lub CCP pomostowemu skuteczne prowadzenie działalności przeniesionej na jego rzecz.

Akapit pierwszy ma zastosowanie niezależnie od tego, czy podmiot należący do tej samej grupy co CCP lub jeden z członków rozliczających CCP rozpoczęli standardowe postępowanie upadłościowe czy same są objęte restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją.

2. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może egzekwować obowiązki nałożone, zgodnie z ust. 1, przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w innych państwach członkowskich, jeżeli te uprawnienia wykonuje się w odniesieniu do podmiotów należących do tej samej grupy co dany CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub w odniesieniu do członków rozliczających tego CCP.

3. Usługi oraz infrastruktura, o których mowa w ust. 1, nie obejmują żadnych form wsparcia finansowego.

4. Świadczenie usług oraz zapewnianie infrastruktury zgodnie z ust. 1 odbywa się:

a) na takich samych warunkach handlowych, na których dane usługi i infrastruktura były zapewniane na rzecz CCP bezpośrednio przed podjęciem działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, jeżeli zawarto umowę do tych celów;

b) na rozsądnych warunkach handlowych, jeżeli nie zawarto umowy do tych celów lub jeżeli umowa taka wygasła.

Artykuł 52

Uprawnienie do egzekwowania działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub środków w zakresie zapobiegania kryzysom przez inne państwa członkowskie

1. Jeżeli instrumenty właścicielskie, aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją są zlokalizowane w państwie członkowskim innym niż państwo członkowskie organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji bądź podlegają prawu takiego państwa członkowskiego, wszelkie przeniesienie takich instrumentów, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań bądź wszelkie działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji odnoszące się do takich instrumentów, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań są skuteczne zgodnie z prawem tego innego państwa członkowskiego.

2. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji państwa członkowskiego otrzymuje wszelką niezbędną pomoc od organów innych odpowiednich państw członkowskich w celu

zapewnienia, by wszelkie instrumenty właścicielskie, aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania były przenoszone na rzecz nabywcy lub CCP pomostowego lub by wszelkie inne działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stawało się skuteczne zgodnie z mającym zastosowanie prawem krajowym.

3. Akcjonariusze, wierzyciele i osoby trzecie, których dotyczy przeniesienie instrumentów właścicielskich, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań, o którym mowa w ust. 1, nie są uprawnieni do zapobiegania przeniesieniu lub do jego zaskarżenia lub uchylenia na mocy prawa państwa członkowskiego, w którym dane aktywa są zlokalizowane, lub prawa regulującego przeniesienie takich instrumentów właścicielskich, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań.

4. Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie członkowskim korzysta z instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 28–32, a umowy, zobowiązania, instrumenty właścicielskie lub instrumenty dłużne CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją obejmują instrumenty, umowy lub zobowiązania regulowane prawem innego państwa członkowskiego lub zobowiązania wobec wierzycieli i umowy względem członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, ich klientów zlokalizowanych w tym innym państwie członkowskim, odpowiednie organy w tym innym państwie członkowskim zapewniają, by wszelkie działania wynikające z zastosowania przedmiotowych instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nabrały skuteczności.

Do celów akapitu pierwszego akcjonariusze, wierzyciele oraz członkowie rozliczający i, w stosownych przypadkach, ich klienci, których dotyczą te instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, są uprawnieni do zaskarżenia obniżenia kwoty głównej lub należnej z tytułu instrumentu lub zobowiązania lub jego konwersji lub restrukturyzacji – stosownie do przypadku – jedynie na mocy prawa państwa członkowskiego organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

5. Następujące prawa i środki ochronne określa się zgodnie z prawem państwa członkowskiego organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji:

- a) prawo akcjonariuszy, wierzycieli i osób trzecich do zaskarżenia, zgodnie z art. 72, przeniesienia instrumentów właścicielskich, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań, o którym mowa w ust. 1 niniejszego artykułu;
- b) prawo wierzycieli, których to dotyczy, do zaskarżenia, zgodnie z art. 72, obniżenia kwoty głównej lub należnej z tytułu instrumentu, zobowiązania lub umowy objętych ust. 4 niniejszego artykułu bądź konwersji lub restrukturyzacji takiego instrumentu, zobowiązania lub umowy;
- c) środki ochronne dla częściowych przeniesień, o których mowa w rozdziale V, w odniesieniu do aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu.

Artykuł 53

Uprawnienia w odniesieniu do aktywów, umów, praw, zobowiązań, obowiązków i instrumentów właścicielskich osób zlokalizowanych w państwach trzecich lub podlegających prawu państw trzecich

1. Jeżeli działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dotyczy aktywów lub umów osób zlokalizowanych w państwie trzecim lub instrumentów właścicielskich, praw, obowiązków lub zobowiązań podlegających prawu państwa trzeciego, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zażądać, by:

- a) CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją oraz odbiorca tych aktywów, umów, instrumentów właścicielskich, praw, obowiązków lub zobowiązań podjęli wszelkie niezbędne kroki służące zapewnieniu skuteczności działania;
- b) CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją zatrzymał instrumenty właścicielskie, aktywa lub prawa lub spłacił zobowiązania lub wywiązał się z obowiązków w imieniu odbiorcy do czasu, gdy działanie stanie się skuteczne;
- c) uzasadnione wydatki odbiorcy, prawidłowo poniesione w związku z prowadzeniem wszelkich działań wymaganych zgodnie z niniejszym ustępem lit. a) i b), zostały zwrócone w dowolny ze sposobów, o których mowa w art. 27 ust. 9.

2. Do celów ust. 1 organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nakłada na CCP wymóg zapewnienia, aby jego umowy i inne porozumienia, które zawiera z członkami rozliczającymi i posiadaczami instrumentów właścicielskich i instrumentów dłużnych zlokalizowanych w państwach trzecich lub podlegających prawu państw trzecich, zawierały postanowienie, na mocy którego wyrażają zgodę, aby wszelkie działanie w odniesieniu do ich aktywów, umów, praw, obowiązków i zobowiązań podjęte przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym w zastosowaniu art. 28, 32, 55, 56 i 57, było dla nich wiążące.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może nałożyć na CCP wymóg zapewnienia włączenia takiego postanowienia do jego umów i innych porozumień z posiadaczami innych zobowiązań zlokalizowanych w państwach trzecich lub podlegających prawu państw trzecich. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może nałożyć na CCP wymóg przedstawienia mu uzasadnionej opinii prawnej sporządzonej przez niezależnego eksperta prawnego potwierdzającej, że postanowienia takie są możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej i prawnie skuteczne.

3. Jeżeli działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o którym mowa w ust. 1, nie staje się skuteczne, działanie takie jest nieważne w odniesieniu do danych instrumentów właścicielskich, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań.

Artykuł 54

Wyłączenie niektórych warunków umownych na etapie wczesnej interwencji oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Środka w zakresie zapobiegania kryzysom ani działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podjętego zgodnie z niniejszym rozporządzeniem, ani żadnego zdarzenia bezpośrednio związanego z zastosowaniem takiego działania nie uznaje się za zdarzenie uprawniające do egzekwowania ani za postępowanie upadłościowe, ani za niewykonanie zobowiązania w rozumieniu dyrektywy 2002/47/WE, dyrektywy 98/26/WE lub rozporządzenia (UE) nr 575/2013, pod warunkiem że nadal są wypełniane obowiązki materialne wynikające z umowy, w tym obowiązki dotyczące płatności i dostawy, a także obowiązek zapewnienia zabezpieczenia.

Do celów akapitu pierwszego uznaje się, że restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja w państwie trzecim uznana zgodnie z art. 75 lub w innym przypadku na podstawie decyzji organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stanowi działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podjęte zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.

2. Środka w zakresie zapobiegania kryzysom ani działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się w celu:

- a) wykonania żadnego prawa do rozwiązania umowy, jej zawieszenia, modyfikacji, kompensowania ani potrącenia, również w stosunku do umowy zawartej przez jakikolwiek podmiot w grupie, do której należy CCP, obejmującej obustronne klauzule stwierdzenia niewykonania zobowiązań lub obowiązki gwarantowane lub w inny sposób wspierane przez dowolny podmiot powiązany;
- b) wejścia w posiadanie jakiegokolwiek składnika majątku danego CCP lub dowolnego podmiotu powiązanego w związku z umową obejmującą obustronne klauzule stwierdzenia niewykonania zobowiązań, ani w celu sprawowania kontroli nad danym składnikiem majątku, lub narzucania w odniesieniu do niego jakiegokolwiek zabezpieczenia;
- c) naruszenia jakichkolwiek praw wynikających z umowy, przysługujących danemu CCP lub dowolnemu podmiotowi powiązanemu w związku z umową obejmującą obustronne klauzule stwierdzenia niewykonania zobowiązań.

Artykuł 55

Uprawnienie do zawieszenia niektórych obowiązków

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zawiesić wszelkie obowiązki dotyczące płatności lub dostawy obu kontrahentów dowolnej umowy zawartej przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją od chwili opublikowania obwieszczenia o zawieszeniu zgodnie z art. 70 do końca dnia roboczego następującego po tym opublikowaniu.

Do celów akapitu pierwszego koniec dnia roboczego oznacza północ w państwie członkowskim organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

2. Jeżeli termin obowiązku dotyczącego płatności lub dostawy przypadłby podczas okresu zawieszenia, termin tego obowiązku dotyczącego płatności lub dostawy upływa niezwłocznie po wygaśnięciu okresu zawieszenia.

3. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie wykonuje uprawnień, o którym mowa w ust. 1, w odniesieniu do obowiązków dotyczących płatności lub dostawy względem systemów lub operatorów systemów wyznaczonych do celów dyrektywy 98/26/WE, innych CCP i banków centralnych.

Artykuł 56

Uprawnienie do ograniczenia egzekucji zabezpieczeń

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może uniemożliwić zabezpieczonym wierzycielom CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją egzekwowanie zabezpieczeń w odniesieniu do wszelkich aktywów tego CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją od chwili opublikowania obwieszczenia o ograniczeniu zgodnie z art. 70 do końca dnia roboczego następującego po tym opublikowaniu.

Do celów akapitu pierwszego koniec dnia roboczego oznacza północ w państwie członkowskim organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

2. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie wykonuje uprawnień, o którym mowa w ust. 1, w odniesieniu do zabezpieczenia systemów lub operatorów systemów wyznaczonych do celów dyrektywy 98/26/WE, ani w odniesieniu do innych CCP i banków centralnych w stosunku do aktywów zastawionych lub zapewnionych przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją w drodze złożenia depozytu zabezpieczającego lub zabezpieczenia.

Artykuł 57

Uprawnienie do przejściowego zawieszenia praw do rozwiązania umowy

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zawiesić prawa do rozwiązania umowy każdej ze stron umowy z CCP objętym restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją od chwili opublikowania obwieszczenia o zawieszeniu zgodnie z art. 70 do końca dnia roboczego następującego po tym opublikowaniu, pod warunkiem że nadal są wypełniane obowiązki dotyczące płatności i dostawy, a także obowiązek zapewnienia zabezpieczenia.

Do celów akapitu pierwszego koniec dnia roboczego oznacza północ w państwie członkowskim organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

2. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie może wykonywać uprawnień, o którym mowa w ust. 1, w odniesieniu do systemów lub operatorów systemów wyznaczonych do celów dyrektywy 98/26/WE, innych CCP i banków centralnych.

3. Strona umowy może skorzystać z prawa do rozwiązania umowy w ramach takiej umowy przed upływem okresu, o którym mowa w ust. 1, jeżeli strona ta zostaje powiadomiona przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, że prawa i obowiązki objęte tą umową nie podlegają:

- a) przeniesieniu na rzecz innego podmiotu;
- b) obniżeniu wartości, konwersji lub zastosowaniu instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do celów podziału strat lub pozycji.

4. Jeżeli nie wydano obwieszczenia, o którym mowa w ust. 3, prawa do rozwiązania umowy można wykonać z chwilą wygaśnięcia okresu zawieszenia, z zastrzeżeniem art. 54, zgodnie z następującymi zasadami:

- a) jeżeli prawa i obowiązki objęte umową zostały przeniesione do innego podmiotu, kontrahent może wykonać prawa do rozwiązania umowy zgodnie z warunkami tej umowy wyłącznie, jeżeli podmiot będący odbiorcą powoduje wystąpienie lub utrzymywanie się zdarzenia uprawniającego do egzekwowania;
- b) jeżeli prawa i zobowiązania objęte umową pozostają w CCP, kontrahent może wykonać prawa do rozwiązania umowy zgodnie z warunkami rozwiązania określonymi w umowie zawartej między CCP a odnośnym kontrahentem tylko wtedy, gdy zdarzenie uprawniające do egzekwowania wystąpi lub będzie się utrzymywać po wygaśnięciu okresu zawieszenia zgodnie z ust. 1.

Artykuł 58

Uprawnienie do sprawowania kontroli nad CCP

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może sprawować kontrolę nad CCP objętym restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją w celu:

- a) zarządzania działalnością i usługami CCP, w drodze wykonania uprawnień przysługujących jego akcjonariuszom i zarządowi;
- aa) konsultacji z komisją ds. ryzyka;
- b) zarządzania i rozporządzania aktywami i majątkiem CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją.

Kontrola, o której mowa w akapicie pierwszym, może być sprawowana bezpośrednio przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub pośrednio przez zarządcę nadzwyczajnego wyznaczonego przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 50 ust. 1.

2. Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji sprawuje kontrolę nad CCP, nie uznaje się takiego organu za odpowiednika dyrektora ani za osobę faktycznie zarządzającą na mocy przepisów krajowych.

Artykuł 59

Wykonywanie uprawnień przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

Z zastrzeżeniem art. 72 organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmują działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w drodze zarządzenia zgodnie z krajowymi kompetencjami i procedurami administracyjnymi.

ROZDZIAŁ V Środki ochronne

Artykuł 60

Zasada niepogarszania sytuacji wierzycieli

Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stosuje co najmniej jeden instrument restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zapewnia, by akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele nie ponosili większych strat niż straty, jakie by ponieśli, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP w momencie, w którym organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uznał, że warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 22 ust. 1 zostały spełnione, a CCP zostałby zamiast tego zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego, w następstwie pełnego zastosowania mających zastosowanie obowiązków umownych i innych uzgodnień zawartych w zasadach operacyjnych danego CCP.

Artykuł 61

Wycena na potrzeby stosowania zasady niepogarszania sytuacji wierzycieli

1. Do celów oceny zgodności z zasadą nie pogarszania sytuacji wierzycieli określoną w art. 60, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia, by po przeprowadzeniu działania lub działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niezależna osoba jak najszybciej dokonała wyceny.

2. Wycena, o której mowa w ust. 1, obejmuje:

a) sposób traktowania, jakiego akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele by doświadczyli, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP w momencie, w którym organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uznał, że warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 22 ust. 1 zostały spełnione, a CCP zostałby zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego, w następstwie pełnego zastosowania mających zastosowanie obowiązków umownych i innych uzgodnień zawartych w zasadach operacyjnych danego CCP;

b) faktyczny sposób traktowania, którego doświadczyli akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele w trakcie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP;

c) ewentualne różnice między sposobem traktowania, o którym mowa w lit. a), a sposobem traktowania, o którym mowa w lit. b).

3. Do celów obliczenia sposobów traktowania, o których mowa w ust. 2 lit. a), w wycenie, o której mowa w ust. 1:

a) pomija się ewentualne udzielenie CCP objętemu restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego lub awaryjnego wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny lub wszelkiego wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny na niestandardowych warunkach dotyczących zabezpieczenia, terminu i stóp procentowych;

b) należy się oprzeć na stratach, które zostałyby realnie poniesione przez członków rozliczających i innych wierzycieli, gdyby CCP został zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego w następstwie pełnego zastosowania mających zastosowanie obowiązków umownych i innych uzgodnień zawartych w zasadach operacyjnych danego CCP;

c) bierze pod uwagę uzasadnione ekonomicznie szacunki dotyczące bezpośrednich kosztów odtworzenia, w tym wszelkie dodatkowe wymogi dotyczące depozytu zabezpieczającego, ponoszonych przez członków rozliczających w celu ponownego otwarcia w odpowiednim okresie ich porównywalnych pozycji netto na rynku poprzez uwzględnienie faktycznych warunków rynkowych, w tym głębokości rynku i zdolności rynku do zawarcia odpowiedniego wolumenu takich pozycji netto w tym okresie;

d) należy się oprzeć na własnej metodyce CCP dotyczącej ustalania cen, chyba że taka metoda ustalania cen nie odzwierciedla faktycznych warunków rynkowych.

Długość trwania okresu, o którym mowa w akapicie pierwszym lit. c), odzwierciedla skutki mającego zastosowanie prawa upadłościowego i właściwości odnośnych pozycji netto.

4. Wycena, o której mowa w ust. 1, dokonywana jest niezależnie od wyceny dokonywanej na mocy art. 24 ust. 3.

5. Uwzględniając wszelkie regulacyjne standardy techniczne opracowane zgodnie z art. 49 ust. 5 i art. 74 ust. 4 dyrektywy 2014/59/UE, ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych określające metodę przeprowadzania wyceny, o której mowa w ust. 1, w tym obliczania strat w następstwie likwidacji wynikających z kosztów, o których mowa w ust. 3 akapit pierwszy lit. c), gdyby CCP został zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego w następstwie pełnego zastosowania mających zastosowanie obowiązków umownych i innych uzgodnień zawartych w zasadach operacyjnych danego CCP.

ESMA przedstawi Komisji te projekty regulacyjnych standardów do dnia [UP: proszę wpisać datę przypadającą 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

Komisji przekazuje się uprawnienia do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z procedurą określoną w art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 62

Zabezpieczenie akcjonariuszy, członków rozliczających i innych wierzycieli

Jeżeli, z wyceny przeprowadzonej na mocy art. 61 wynika, że którykolwiek akcjonariusz, członek rozliczający lub inny wierzyciel ponieśli straty większe niż straty, które by ponieśli, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do danego CCP, a CCP został zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego, w następstwie pełnego zastosowania mających zastosowanie obowiązków umownych lub innych uzgodnień zawartych w zasadach operacyjnych danego CCP, taki akcjonariusz, członek rozliczający lub inny wierzyciel są uprawnieni do otrzymania kwoty stwierdzonej różnicy.

Artykuł 62a

Zabezpieczenie dla klientów i klientów pośrednich

1. Uzgodnienia umowne zezwalające członkom rozliczającym na przekazywanie swoim klientom negatywnych skutków instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji muszą również zawierać – w sposób równoważny i proporcjonalny – prawo klientów do wszelkiej rekompensaty lub odszkodowania, jakie otrzymują członkowie rozliczający zgodnie z art. 20a i art. 27 ust. 5, lub wszelkiego ekwiwalentu środków pieniężnych takiej rekompensaty lub odszkodowania lub wszelkich wpływów, jakie otrzymują w wyniku roszczenia zgłoszonego zgodnie z art. 62 w zakresie, w jakim kwoty te dotyczą pozycji klienta. Przepisy te mają również zastosowanie do uzgodnień umownych zawieranych przez klientów i klientów pośrednich oferujących pośrednie usługi rozliczeniowe swoim klientom.

2. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia – w przejrzysty sposób i w zakresie, w jakim pozwala na to poufność uzgodnień umownych – warunków, w jakich wymagane jest przekazanie odszkodowania, ekwiwalentu środków pieniężnych takiego odszkodowania lub wszelkich wpływów, o których mowa w ust. 1, oraz warunków, na jakich uznaje się je za proporcjonalne.

ESMA przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia [UP: proszę wpisać datę przypadającą 12 miesięcy po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

Komisji przekazuje się uprawnienia do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z procedurą określoną w art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Artykuł 62b Odzyskanie płatności

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji odzyskuje w jak największym stopniu wszelkie uzasadnione wydatki poniesione w związku z płatnością, o której mowa w art. 62, przy użyciu dowolnego z poniższych sposobów:

- a) od CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją – jako wierzyciel uprzywilejowany;
- b) z wynagrodzenia zapłaconego przez nabywcę w przypadku zastosowania instrumentu zbycia działalności;
- c) z wszelkich wpływów uzyskanych w wyniku zakończenia działalności CCP pomostowego – jako wierzyciel uprzywilejowany.

Artykuł 63 Zabezpieczenie kontrahentów w przypadku przeniesień częściowych

Zabezpieczenia przewidziane w art. 64, 65 i 66 mają zastosowanie w następujących okolicznościach:

- a) jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dokonuje przeniesienia niektórych, lecz nie wszystkich, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją do innego podmiotu lub, stosując instrument restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, z CCP pomostowego na rzecz nabywcy;
- b) jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wykonuje uprawnienia, o których mowa w art. 49 ust. 1 lit. g).

Artykuł 64

Ochrona uzgodnień dotyczących zabezpieczenia finansowego, potrąceń oraz kompensowania sald

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia, aby skutkiem zastosowania instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji innego niż instrument podziału pozycji, o którym mowa w art. 29, nie było przeniesienie niektórych, lecz nie wszystkich, praw i zobowiązań wynikających z uzgodnienia dotyczącego zabezpieczeń finansowych polegającego na przeniesieniu tytułu, uzgodnienia dotyczącego potrącenia lub uzgodnienia dotyczącego kompensowania między CCP objętym restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją a innymi stronami uzgodnień, ani zmiana lub wygaszenie praw i zobowiązań wynikających z tych uzgodnień dokonane w drodze wykonania uprawnień pomocniczych.

Uzgodnienia, o których mowa w akapicie pierwszym, obejmują każde uzgodnienie, którego strony są uprawnione do potrącenia lub kompensacji tych praw i zobowiązań.

Artykuł 65

Ochrona uzgodnień dotyczących zabezpieczeń

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia, aby zastosowanie instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie prowadziło do powstania żadnej z poniższych sytuacji w odniesieniu do uzgodnień dotyczących zabezpieczeń między CCP objętym restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją a innymi stronami tych uzgodnień:

- a) przeniesienia aktywów, którymi zobowiązanie jest zabezpieczone, chyba że przenoszone są również to zobowiązanie oraz korzyść związana z zabezpieczeniem;
- b) przeniesienia zabezpieczonego zobowiązania, chyba że przenoszona jest również korzyść związana z zabezpieczeniem;
- c) przeniesienia korzyści związanej z zabezpieczeniem, chyba że przenoszone jest również zabezpieczone zobowiązanie;
- d) zmiany lub rozwiązania uzgodnienia dotyczącego zabezpieczenia w drodze wykonania uprawnień pomocniczych, jeżeli na skutek takiej zmiany lub takiego rozwiązania zobowiązanie przestaje być zabezpieczone.

Artykuł 66

Ochrona uzgodnień dotyczących finansowania strukturyzowanego i ochrona obligacji zabezpieczonych

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia, aby zastosowanie instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie prowadziło do powstania żadnej z poniższych sytuacji w odniesieniu do uzgodnień dotyczących finansowania strukturyzowanego, w tym obligacji zabezpieczonych:

- a) przeniesienia niektórych, lecz nie wszystkich, aktywów, praw i zobowiązań, które stanowią uzgodnienie dotyczące finansowania strukturyzowanego, którego stroną jest CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, lub które stanowią część takiego uzgodnienia;
- b) likwidacji lub zmiany, w drodze wykonania uprawnień pomocniczych, aktywów, praw i zobowiązań, które stanowią uzgodnienie dotyczące finansowania strukturyzowanego, którego stroną jest CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, lub które stanowią część takiego uzgodnienia.

Do celów akapitu pierwszego uzgodnienia dotyczące finansowania strukturyzowanego obejmują sekurytyzacje oraz instrumenty stosowane do celów zabezpieczających, które stanowią integralną część puli aktywów stanowiących zabezpieczenie i które zgodnie z prawem krajowym są zabezpieczone w sposób podobny do obligacji zabezpieczonych, które to uzgodnienia obejmują udzielenie i posiadanie zabezpieczenia przez stronę uzgodnienia lub przez powiernika, agenta lub wskazany podmiot.

Artykuł 67

Przeniesienia częściowe: ochrona systemów obrotu oraz systemów rozliczeniowych i rozrachunkowych

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia, aby zastosowanie instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie miało wpływu na funkcjonowanie systemów i zasad systemów objętych przepisami dyrektywy 98/26/WE, w przypadku gdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji:

- a) dokonuje przeniesienia niektórych, lecz nie wszystkich, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją na rzecz innego podmiotu;
- b) unieważnia lub zmienia warunki umowy, której stroną jest CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, lub zastępuje tego CCP nabywcą lub CCP pomostowym w charakterze strony.

2. Do celów ust. 1 organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia, aby zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie prowadziło do powstania żadnej z poniższych sytuacji:

- a) odwołania zlecenia transferu zgodnie art. 5 dyrektywy 98/26/WE;
- b) wywierania wpływu na wymagalność zleceń transferu i kompensowania, zgodnie z wymogami art. 3 i 5 dyrektywy 98/26/WE;
- c) wywierania wpływu na wykorzystanie środków finansowych, papierów wartościowych lub instrumentów kredytowych zgodnie z wymogami art. 4 dyrektywy 98/26/WE;
- d) wywierania wpływu na ochronę zabezpieczenia wymaganą na mocy art. 9 dyrektywy 98/26/WE.

ROZDZIAŁ VI

Obowiązki proceduralne

Artykuł 68

Wymogi dotyczące powiadomień

1. CCP powiadamia właściwy organ, jeżeli uzna, że jest na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, o czym mowa w art. 22 ust. 2.
2. Właściwy organ informuje organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o wszelkich powiadomieniach otrzymanych zgodnie z ust. 1 oraz o wszelkich środkach naprawczych lub innych środkach zgodnie z tytułem IV, których podjęcie ten właściwy organ wymaga od CCP.

Właściwy organ informuje organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o wszelkich sytuacjach nadzwyczajnych, o których mowa w art. 24 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, dotyczących CCP oraz o wszelkich powiadomieniach otrzymanych zgodnie z art. 48 tego rozporządzenia.

3. Jeżeli właściwy organ lub organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stwierdzają, że warunki, o których mowa w art. 22 ust. 1 lit. a) i b) lub art. 22 ust. 3, są spełnione w odniesieniu do CCP, bez zbędnej zwłoki powiadamiają o tym następujące organy:
 - a) właściwy organ lub organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla danego CCP;
 - b) organ właściwy dla jednostki dominującej CCP;
 - c) bank centralny;
 - d) właściwe ministerstwo;
 - e) ERRS i wyznaczony krajowy organ makroostrożnościowy;
 - f) kolegium organów nadzoru i kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla tego CCP.

Artykuł 69

Decyzja organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Otrzymawszy powiadomienie od właściwego organu zgodnie z art. 68 ust. 3, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji decyduje, czy konieczne jest podjęcie jakiegokolwiek działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.
2. Decyzja w sprawie podjęcia lub niepodejmowania działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP zawiera informacje dotyczące następujących kwestii:
 - a) przeprowadzonej przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oceny kwestii, czy CCP spełnia warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
 - b) każdego działania, jakie organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zamierza podjąć, w tym decyzji o wystąpieniu z wnioskiem o likwidację, wyznaczenie zarządcy lub o dowolny inny środek zgodnie z mającym zastosowanie standardowym postępowaniem upadłościowym lub, z zastrzeżeniem art. 27 ust. 1 lit. e), zgodnie z prawem krajowym.

Artykuł 70

Obowiązki proceduralne organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powiadamia kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o działaniach w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, jakie zamierza podjąć. W powiadomieniu tym wskazuje się również, czy działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej odbiegają od planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Najszybciej jak to możliwe po podjęciu działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powiadamia o tym wszystkie poniższe podmioty:

- a) CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją;
- b) kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;

- c) wyznaczony krajowy organ makroostrożnościowy i ERRS;
- d) Komisję, Europejski Bank Centralny i EIOPA;
- e) operatorów systemów objętych zakresem stosowania dyrektywy 98/26/WE, którego uczestnikiem jest CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją.

2. Powiadomienie, o którym mowa w ust. 1 akapit drugi, zawiera kopię każdego zarządzenia lub instrumentu, na mocy którego wykonywane jest działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; wskazuje się w nim także dzień, z którym działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji staje się skuteczne.

Powiadomienie skierowane do kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z ust. 1 akapit drugi przedstawia uzasadnienie wszelkich odstępstw od planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

3. Kopia zarządzenia lub instrumentu, na mocy którego podejmowane jest działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, lub obwieszczenie zawierające streszczenie skutków działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, oraz, w stosownych przypadkach, warunki i okres zawieszenia lub ograniczenia, o których mowa w art. 55, 56 i 57, zostają opublikowane przy użyciu wszystkich następujących środków:

- a) na stronie internetowej organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) na stronie internetowej właściwego organu, jeżeli nie jest on tożsamy z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, i na stronie internetowej ESMA;
- c) na stronie internetowej CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją;
- d) jeżeli instrumenty właścicielskie lub instrumenty dłużne CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym – przy użyciu środków stosowanych na potrzeby ujawniania informacji regulowanych dotyczących CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją zgodnie z art. 21 ust. 1 dyrektywy 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady²⁵.

4. Jeżeli instrumenty właścicielskie lub instrumenty dłużne nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia, by dokumenty potwierdzające zastosowanie zarządzenia, o których mowa w ust. 3, zostały przesłane posiadaczom instrumentów właścicielskich i wierzycielom CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją znanym dzięki rejestrom lub bazom danych CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, do których organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ma dostęp.

Artykuł 71

Poufność

1. Następujące osoby i podmioty podlegają wymogom dotyczącym tajemnicy służbowej:

²⁵ Dyrektywa 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz.U. L 390 z 31.12.2004, s. 38).

- a) organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) właściwe organy, ESMA i EUNB;
- c) właściwe ministerstwa;
- d) zarządcy nadzwyczajni lub tymczasowi administratorzy wyznaczeni zgodnie z niniejszym rozporządzeniem;
- e) potencjalni nabywcy, do których zwróciły się właściwe organy lub organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, niezależnie od tego, czy nastąpiło to w ramach przygotowań do zastosowania instrumentu zbycia działalności, oraz niezależnie od tego, czy skutkowało to nabyciem;
- f) biegli rewidenci, księgowi, doradcy prawni i inni profesjonalni doradcy, rzeczoznawcy i inni eksperci bezpośrednio lub pośrednio zaangażowani przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, właściwe organy, właściwe ministerstwa lub przez potencjalnych nabywców, o których mowa w lit. e);
- g) banki centralne i inne organy uczestniczące w procedurze restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- h) CCP pomostowy;
- j) kierownictwo wyższego szczebla, członkowie zarządu CCP i pracownicy organów lub podmiotów, o których mowa w lit. a)–k) powyżej, przed ich wyznaczeniem, podczas procesu wyznaczania lub po wyznaczeniu;
- k) wszyscy pozostali członkowie kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których nie ma mowy w lit. a), b), c) i g);
- l) wszelkie inne osoby, które świadczą lub świadczyły usługi bezpośrednio lub pośrednio, stale lub okazjonalnie na rzecz osób, o których mowa w lit. a)–k).

2. W celu zapewnienia przestrzegania wymogów dotyczących poufności określonych w ust. 1 i 3 osoby, o których mowa w ust. 1 lit. a), b), c), g), h) i k), zapewniają wprowadzenie odpowiednich przepisów wewnętrznych, w tym przepisów gwarantujących poufność informacji przekazywanych między osobami bezpośrednio zaangażowanymi w procedurę restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

3. Osobom, o których mowa w ust. 1, zabrania się ujawniania informacji poufnych otrzymanych przez nie w trakcie wykonywania obowiązków zawodowych lub od właściwego organu bądź organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w związku z ich funkcjami na mocy niniejszego rozporządzenia, jakimkolwiek osobom lub organom, chyba że następuje to w ramach wykonywania przez nie funkcji przewidzianych na mocy niniejszego rozporządzenia lub w formie skrótowej lub zbiorczej, która uniemożliwia zidentyfikowanie poszczególnych CCP, bądź za wyraźną i uprzednią zgodą organu lub CCP, którzy dostarczyli informacji.

Przed ujawnieniem informacji jakiegokolwiek typu osoby, o których mowa w ust. 1, przeprowadzają ocenę skutków, jakie ujawnienie może mieć z punktu widzenia interesu publicznego w odniesieniu do polityki finansowej, monetarnej lub gospodarczej, a także z perspektywy interesów handlowych osób fizycznych i prawnych, a także z punktu widzenia celu inspekcji, dochodzeń i kontroli.

Procedura sprawdzenia skutków ujawnienia informacji obejmuje przeprowadzenie szczegółowej oceny skutków ujawnienia treści i szczegółów planów naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 9 i 13, oraz wyniku oceny przeprowadzonej na podstawie art. 10 i 16.

Wszelkie osoby lub podmioty, o których mowa w ust. 1, ponoszą odpowiedzialność cywilną w przypadku naruszenia niniejszego artykułu zgodnie z prawem krajowym.

4. Na zasadzie odstępstwa od przepisów ust. 3 osoby, o których mowa w ust. 1, mogą prowadzić wymianę informacji poufnych z dowolnymi niżej wymienionymi osobami lub podmiotami, pod warunkiem że odbiorca podlega wymogom poufności do celów tej wymiany informacji:

- a) jakąkolwiek inną osobą, gdy jest to konieczne do celów planowania lub prowadzenia działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) parlamentarnymi komisjami śledczymi w ich państwie członkowskim, trybunałami obrachunkowymi w ich państwie członkowskim oraz innymi podmiotami odpowiadającymi za śledztwa w ich państwie członkowskim;
- c) organami krajowymi odpowiedzialnymi za nadzór nad systemami płatniczymi, organami odpowiedzialnymi za standardowe postępowania upadłościowe, organami, którym powierzono publiczne zadanie nadzoru nad innymi podmiotami sektora finansowego, organami odpowiedzialnymi za sprawowanie nadzoru nad rynkami finansowymi i zakładami ubezpieczeń oraz inspektorami działającymi w ich imieniu, organami odpowiedzialnymi za utrzymywanie stabilności systemu finansowego w państwach członkowskich poprzez stosowanie zasad makroostrożnościowych, organami odpowiedzialnymi za ochronę stabilności systemu finansowego oraz osobami odpowiedzialnymi za przeprowadzanie ustawowych badań sprawozdań finansowych.

5. Niniejszy artykuł nie stanowi przeszkody w:

- a) wewnętrznej wymianie informacji między pracownikami i ekspertami organów lub podmiotów, o których mowa w ust. 1 lit. a)–g) i k);
- b) wymianie informacji między organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwymi organami, w tym między ich pracownikami i ekspertami, oraz wymianie przez nie informacji z innymi unijnymi organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, innymi właściwymi organami Unii, właściwymi ministerstwami, bankami centralnymi, organami odpowiedzialnymi za standardowe postępowanie upadłościowe, organami odpowiedzialnymi za utrzymywanie stabilności systemu finansowego w państwach członkowskich poprzez stosowanie

zasad makroostrożnościowych, osobami, którym powierzono przeprowadzanie ustawowych badań sprawozdań finansowych, EUNB, ESMA lub, z zastrzeżeniem art. 78, organami państw trzecich, które wykonują funkcje równoważne funkcjom organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub, z zastrzeżeniem ścisłych wymogów dotyczących poufności, potencjalnym nabywcą do celów planowania lub prowadzenia działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

6. Niniejszy artykuł pozostaje bez uszczerbku dla przepisów prawa krajowego dotyczących ujawniania informacji do celów postępowań sądowych w sprawach karnych lub cywilnych.

ROZDZIAŁ VII

Prawo do odwołania i wyłączenie innych działań

Artykuł 72

Zatwierdzenie sądowe *ex ante* i prawa do odwołania

1. Decyzja o zastosowaniu środka w zakresie zapobiegania kryzysom lub o podjęciu działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może podlegać zatwierdzeniu sądowemu *ex ante*, jeżeli przewiduje to prawo krajowe, gdy procedura związana z takim zatwierdzeniem i rozpatrzenie przez sąd odbędą się bez zwłoki.

2. Wszystkie osoby, na które ma wpływ decyzja o zastosowaniu środka w zakresie zapobiegania kryzysom lub decyzja o wykonaniu wszelkich uprawnień innych niż działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, mają prawo do odwołania od takiej decyzji.

3. Wszystkie osoby, na które ma wpływ decyzja o podjęciu działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, mają prawo do odwołania od takiej decyzji.

4. Prawo do odwołania, o którym mowa w ust. 3, podlega następującym warunkom:

-a) złożenie odwołania nie prowadzi automatycznie do zawieszenia skutków zaskarżonej decyzji;

a) decyzja organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji jest egzekwowalna ze skutkiem natychmiastowym oraz skutkuje domniemaniem wzruszalnym, że zawieszenie jej wykonania byłoby sprzeczne z interesem publicznym;

b) procedura związana z odwołaniem odbywa się bez zwłoki.

4a. Sąd korzysta z ocen gospodarczych, których przedmiotem są czynności przeprowadzone przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, biorąc je za podstawę swojej własnej oceny.

5. Jeżeli niezbędna jest ochrona interesów osób trzecich działających w dobrej wierze, które nabyły instrumenty właścicielskie, aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, poprzez podjęcie działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, unieważnienie decyzji organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji pozostaje bez wpływu na wszelkie późniejsze czynności administracyjne lub transakcje dokonane przez dany organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które były oparte na unieważnionej decyzji.

Do celów akapitu pierwszego środki prawne dostępne skarżącemu w przypadku unieważnienia decyzji organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji są ograniczone do odszkodowania za straty poniesione w wyniku tej decyzji.

Artykuł 73

Ograniczenia dotyczące innych postępowań

1. Wszczęcie standardowego postępowania upadłościowego w odniesieniu do CCP jest możliwe wyłącznie z inicjatywy organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub za jego zgodą zgodnie z ust. 3.

2. Właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji są bezzwłocznie powiadamiane o każdym wniosku o wszczęcie standardowego postępowania upadłościowego w odniesieniu do CCP, niezależnie od tego, czy taki CCP jest objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, czy też podano do publicznej wiadomości decyzję zgodnie z art. 70 ust. 3.

3. Organy odpowiedzialne za prowadzenie standardowego postępowania upadłościowego mogą wszcząć takie postępowanie dopiero wówczas, gdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powiadomi je, że podjął decyzję o niepodejmowaniu żadnego działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP, lub gdy nie otrzymają żadnego powiadomienia w terminie siedmiu dni od otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 2.

Jeżeli jest to konieczne dla skutecznego stosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz skutecznego wykonania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą wystąpić do sądu o zastosowanie zawieszenia w odniesieniu do wszelkich czynności lub postępowań sądowych, których CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją jest lub może stać się stroną, na odpowiedni okres zgodnie z celami restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

TYTUŁ VI

STOSUNKI Z PAŃSTWAMI TRZECIMI

Artykuł 74
Umowy z państwami trzecimi

1. Zgodnie z art. 218 TFUE Komisja może przedłożyć Radzie zalecenia w sprawie negocjacji umów z jednym lub większą liczbą państw trzecich dotyczących sposobów współpracy między organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz odpowiednimi organami państw trzecich w związku z planowaniem naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP i CCP z państw trzecich, w następujących sytuacjach:

- a) jeżeli CCP z państwa trzeciego świadczy usługi lub ma jednostki zależne w co najmniej jednym państwie członkowskim;
- b) jeżeli CCP z siedzibą w państwie członkowskim świadczy usługi lub ma co najmniej jedną jednostkę zależną w państwie trzecim.

2. Umowy, o których mowa w ust. 1, mają w szczególności na celu zapewnienie ustanowienia procedur i uzgodnień dotyczących współpracy przy realizacji zadań i wykonywaniu uprawnień wskazanych w art. 77, w tym przy wymianie informacji niezbędnych do tych celów.

Artykuł 75

Uznawanie i egzekwowanie wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim

1. Niniejszy artykuł ma zastosowanie do restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim, chyba że międzynarodowa umowa z danym państwem trzecim, o której mowa w art. 74 ust. 1, wejdzie w życie oraz do dnia wejścia w życie takiej umowy. Ma on także zastosowanie po wejściu w życie międzynarodowej umowy z danym państwem trzecim, o której mowa w art. 74 ust. 1, w zakresie, w jakim uznawanie i egzekwowanie wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim nie jest regulowane tą umową.

2. Odpowiednie organy krajowe uznają restrukturyzację i uporządkowaną likwidację w państwie trzecim w odniesieniu do CCP z państwa trzeciego w każdym z następujących przypadków:

- a) CCP z państwa trzeciego świadczy usługi w co najmniej jednym państwie członkowskim lub ma jednostki zależne z siedzibą w co najmniej jednym państwie członkowskim;
- b) CCP z państwa trzeciego posiada aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania zlokalizowane w co najmniej jednym państwie członkowskim lub podlegające prawu tych państw członkowskich.

Odpowiednie organy krajowe zapewniają egzekwowanie wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim zgodnie ze swoim prawem krajowym.

3. Odpowiednie organy krajowe są co najmniej uprawnione do:

a) wykonania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do:

(i) aktywów CCP z państwa trzeciego zlokalizowanych w ich państwie członkowskim lub podlegających prawu ich państwa członkowskiego;

(ii) praw lub zobowiązań CCP z państwa trzeciego, które są księgowane w ich państwie członkowskim lub podlegają prawu ich państwa członkowskiego, lub jeżeli roszczenia w odniesieniu do takich praw i zobowiązań są egzekwowalne w ich państwie członkowskim;

b) dokonania przeniesienia, w tym nakazania innej osobie dokonania przeniesienia, instrumentów właścicielskich jednostki zależnej mającej siedzibę w wyznaczającym państwie członkowskim;

c) wykonania uprawnień określonych w art. 55, 56 i 57 w odniesieniu do praw jakiegokolwiek strony do zawarcia umowy z podmiotem, o którym mowa w ust. 2 niniejszego artykułu, jeżeli uprawnienia takie są konieczne do egzekwowania wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim;

d) uznania za nieegzekwowalne wszelkich praw dotyczących rozwiązania lub przyspieszenia wykonania umów, lub naruszenia praw umownych podmiotów, o których mowa w ust. 2, oraz innych podmiotów powiązanych, jeżeli takie prawa wynikają z działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmowanego w odniesieniu do CCP z państwa trzeciego przez sam organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji z państwa trzeciego lub w inny sposób zgodnie z wymogami prawnymi lub regulacyjnymi dotyczącymi uzgodnień w kwestii restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w tym państwie, pod warunkiem że nadal są wypełniane obowiązki materialne wynikające z umowy, w tym obowiązki dotyczące płatności i dostawy, a także obowiązek zapewnienia zabezpieczenia.

4. Uznanie i egzekwowanie wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim nie może naruszać żadnego standardowego postępowania upadłościowego na mocy prawa krajowego mającego zastosowanie.

Artykuł 76

Prawo odmowy uznania lub egzekwowania wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim

Na zasadzie odstępstwa od przepisów art. 75 ust. 2 odpowiednie organy krajowe mogą odmówić uznania lub egzekwowania wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim w każdym z następujących przypadków:

- a) restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja w państwie trzecim miałyby negatywny wpływ na stabilność finansową w ich państwie członkowskim;
- b) wierzyciele, członkowie rozliczający i, w stosownych przypadkach, ich klienci zlokalizowani w ich państwie członkowskim nie byłiby traktowani tak samo, jak mający podobne prawa wierzyciele, członkowie rozliczający i, w stosownych przypadkach, ich klienci z państwa trzeciego w ramach krajowej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim;
- c) uznanie lub egzekwowanie wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim miałyby istotne skutki fiskalne dla ich państwa członkowskiego;
- d) przedmiotowe uznanie lub egzekwowanie wykonania byłoby sprzeczne z prawem krajowym.

Artykuł 77

Współpraca z organami państw trzecich

1. Niniejszy artykuł ma zastosowanie w odniesieniu do współpracy z państwem trzecim, chyba że międzynarodowa umowa z danym państwem trzecim, o której mowa w art. 74 ust. 1, wejdzie w życie oraz do dnia wejścia w życie takiej umowy. Ma on także zastosowanie po wejściu w życie międzynarodowej umowy z danym państwem trzecim przewidzianej w art. 74 ust. 1 w zakresie, w jakim przedmiot niniejszego artykułu nie jest regulowany tą umową.

2. Właściwe organy lub organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w stosownych przypadkach, dokonują uzgodnień dotyczących współpracy z następującymi odpowiednimi organami państw trzecich, uwzględniając obowiązujące uzgodnienia dotyczące współpracy dokonane zgodnie z art. 25 ust. 7 rozporządzenia (UE) nr 648/2012:

- a) jeżeli CCP z państwa trzeciego świadczy usługi lub ma jednostki zależne w co najmniej jednym państwie członkowskim – z odpowiednimi organami państwa trzeciego, w którym CCP ma siedzibę;
- b) jeżeli CCP świadczy usługi lub ma co najmniej jedną jednostkę zależną w co najmniej jednym państwie trzecim – z odpowiednimi organami państw trzecich, w których świadczone są takie usługi lub w których siedzibę mają takie jednostki zależne.

3. W uzgodnieniach dotyczących współpracy, o których mowa w ust. 2, określa się procedury i ustalenia między uczestniczącymi organami dotyczące wymiany niezbędnych informacji oraz współpracy w zakresie realizacji następujących zadań oraz wykonywania następujących uprawnień w odniesieniu do CCP, o których mowa w ust. 2 lit. a) i b), lub grup, w skład których wchodzi takie CCP:

- a) sporządzanie planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 13 oraz podobnymi wymogami na mocy prawa odnośnych państw trzecich;
- b) ocena możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do takich instytucji i grup, zgodnie z art. 16 oraz podobnymi wymogami na mocy prawa odnośnych państw trzecich;
- c) wykonywanie uprawnień mających na celu ograniczenie lub usunięcie przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 17 oraz wszelkich podobnych uprawnień na mocy prawa odnośnych państw trzecich;
- d) zastosowanie środków wczesnej interwencji zgodnie z art. 19 oraz wykonanie podobnych uprawnień na mocy prawa odnośnych państw trzecich;
- e) zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonanie uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz podobnych uprawnień przekazanych odpowiednim organom państw trzecich.

4. Uzgodnienia dotyczące współpracy zawarte między organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i właściwymi organami państw członkowskich i państw trzecich zgodnie z ust. 2 mogą obejmować postanowienia dotyczące następujących kwestii:

- a) wymiany informacji niezbędnych dla przygotowania i utrzymania planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) konsultacji i współpracy w zakresie sporządzania planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym zasad wykonywania uprawnień zgodnie z art. 75 oraz podobnych uprawnień na mocy prawa odnośnych państw trzecich;
- c) wymiany informacji niezbędnych dla zastosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i podobnych uprawnień na mocy prawa odnośnych państw trzecich;
- d) wczesnego ostrzegania stron uzgodnień dotyczących współpracy lub konsultacji ze stronami takich uzgodnień przed podjęciem jakichkolwiek istotnych działań zgodnie z niniejszym rozporządzeniem lub odpowiednim prawem państwa trzeciego mających wpływ na CCP lub grupę, której dotyczą takie uzgodnienia;
- e) koordynacji informowania opinii publicznej w przypadkach wspólnych działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- f) procedur i uzgodnień dotyczących wymiany informacji i współpracy zgodnie z lit. a)–e), w tym, w stosownych przypadkach, poprzez ustanowienie i działanie grup zarządzania w sytuacji kryzysowej.

W celu zapewnienia powszechnego, jednolitego i spójnego stosowania przepisów ust. 3, ESMA wyda wytyczne dotyczące rodzajów i treści postanowień, o których mowa w ust. 4, do dnia [UP: proszę wpisać datę przypadającą 18 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

5. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy powiadamiają ESMA o wszystkich uzgodnieniach dotyczących współpracy, które zawarły zgodnie z przepisami niniejszego artykułu.

Artykuł 78

Wymiana informacji poufnych

1. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, właściwe organy i właściwe ministerstwa oraz, w stosownych przypadkach, inne odpowiednie organy krajowe dokonują wymiany informacji poufnych, w tym planów naprawy, z odpowiednimi organami państw trzecich jedynie wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- a) te organy państwa trzeciego podlegają wymogom i normom tajemnicy służbowej, które w opinii wszystkich zainteresowanych organów są uznawane za co najmniej równoważne wymogom nałożonym w art. 71;
- b) informacje są niezbędne dla wykonywania przez odpowiednie organy państwa trzeciego ich funkcji na mocy prawa krajowego, które są porównywalne z funkcjami zgodnie z niniejszym rozporządzeniem, oraz nie są wykorzystywane do żadnych innych celów.

2. W zakresie, w jakim wymiana informacji dotyczy danych osobowych, postępowanie z takimi danymi oraz przekazywanie ich organom państw trzecich podlega mającym zastosowanie przepisom unijnym i krajowym w zakresie ochrony danych.

3. Jeżeli informacje poufne pochodzą z innego państwa członkowskiego, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, właściwe organy i właściwe ministerstwa nie mogą ujawniać tych informacji odpowiednim organom państwa trzeciego, chyba że spełnione są następujące warunki:

- a) odpowiedni organ państwa członkowskiego, z którego pochodzą informacje, zgadza się na takie ujawnienie;
- b) informacje są ujawniane wyłącznie do celów, na które wyraził zgodę organ, o którym mowa w lit. a).

4. Do celów niniejszego artykułu informację uznaje się za poufną, jeżeli podlega ona wymogom dotyczącym poufności zgodnie z prawem unijnym.

TYTUŁ VIa

ŚRODKI I KARY ADMINISTRACYJNE

Artykuł 78a

Kary administracyjne i inne środki administracyjne

1. Bez uszczerbku dla prawa państw członkowskich do ustanowienia i nakładania sankcji karnych państwa członkowskie ustanawiają przepisy dotyczące kar administracyjnych i innych środków administracyjnych mających zastosowanie w przypadku braku przestrzegania przepisów niniejszego rozporządzenia oraz podejmują wszelkie działania konieczne, by zapewnić wykonanie tych kar i środków.

W przypadku podjęcia przez państwa członkowskie decyzji o nieustanawianiu przepisów dotyczących kar administracyjnych w przypadku naruszeń, które podlegają już krajowemu prawu karnemu, informują one Komisję i ESMA o odpowiednich przepisach prawa karnego. Kary administracyjne i inne środki administracyjne muszą być skuteczne, proporcjonalne i odstrasżające.

Do dnia [UP: proszę wstawić datę, o której mowa w art. 83 ust. 2] państwa członkowskie szczegółowo powiadomią Komisję i ESMA o przepisach, o których mowa w akapitach pierwszym i drugim. Niezwłocznie powiadamiają one Komisję i ESMA o wszelkich późniejszych zmianach tych przepisów.

2. Państwa członkowskie zapewniają, aby w sytuacji, gdy obowiązki, o których mowa w ust. 1, mają zastosowanie do CCP, członków rozliczających, w przypadku naruszenia, kary administracyjne lub inne środki administracyjne, o których mowa w tym ustępie, mogły być stosowane – z zastrzeżeniem warunków określonych w prawie krajowym – wobec zarządu i kierownictwa wyższego szczebla CCP, członków rozliczających i innych osób fizycznych, które zgodnie z prawem krajowym są odpowiedzialne za to naruszenie.

3. Uprawnienia do nakładania kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych przewidziane w niniejszym rozporządzeniu przyznaje się organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub – jeżeli są to różne organy – właściwym organom, w zależności od rodzaju naruszenia. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy posiadają wszystkie uprawnienia związane z gromadzeniem informacji i prowadzeniem dochodzeń, jakie są niezbędne do wykonywania ich odnośnych funkcji. Wykonując swoje uprawnienia do nakładania kar, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy ściśle ze sobą współpracują w celu zapewnienia zamierzonych skutków kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych oraz koordynują swoje działania w razie ich stosowania w przypadkach transgranicznych.

4. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy wykonują swoje uprawnienia do nakładania kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i z przepisami prawa krajowego w dowolny z następujących sposobów:

- a) bezpośrednio;
- b) we współpracy z innymi organami;
- c) na swoją odpowiedzialność, w drodze przekazania uprawnień takim organom;
- d) poprzez zwracanie się do właściwych organów sądowych.

Artykuł 78b Przepisy szczególne

1. Państwa członkowskie zapewniają, aby ich przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne przewidywały kary i inne środki administracyjne przynajmniej w odniesieniu do następujących sytuacji:

- a) niedopełnienie obowiązku sporządzenia, utrzymywania i aktualizacji planów naprawy, z naruszeniem art. 9;
- b) niedopełnienie obowiązku przedstawienia wszelkich informacji niezbędnych do opracowania planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, z naruszeniem art. 14;
- c) niedopełnienie przez CCP obowiązku powiadomienia właściwego organu, gdy CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, z naruszeniem art. 68 ust. 1.

2. Państwa członkowskie zapewniają, aby w przypadkach określonych w ust. 1 kary administracyjne i inne środki administracyjne, które mogą zostać nałożone, obejmowały co najmniej:

- a) podanie do publicznej wiadomości informacji wskazującej odpowiedzialną osobę fizyczną, CCP lub inną osobę prawną i charakter naruszenia;
- b) nakaz zobowiązujący odpowiedzialną osobę fizyczną lub prawną do zaprzestania określonego postępowania oraz powstrzymania się od jego ponownego podejmowania;
- c) tymczasowy zakaz pełnienia funkcji w CCP dla członków kierownictwa wyższego szczebla CCP lub innych odpowiedzialnych osób fizycznych;
- d) w przypadku osoby prawnej – grzywny administracyjne do maksymalnej wysokości 10 % całkowitego rocznego obrotu tej osoby prawnej w poprzednim roku obrotowym. Jeżeli dana osoba prawna jest jednostką zależną jednostki dominującej, stosowny obrót stanowi kwota obrotu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej najwyższego szczebla w poprzednim roku obrotowym;

- e) w przypadku osoby fizycznej – grzywny administracyjne do maksymalnej wysokości 5 000 000 EUR lub, w państwach członkowskich, w których euro nie jest walutą urzędową, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień [data wejścia w życie niniejszego rozporządzenia];
- f) grzywny administracyjne w maksymalnej wysokości równej dwukrotności kwoty korzyści uzyskanych w wyniku naruszenia, w przypadku gdy możliwe jest ustalenie kwoty uzyskanych korzyści.

Artykuł 78c

Publikacja kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych

1. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub właściwe organy publikują na swoich urzędowych stronach internetowych co najmniej wszelkie kary administracyjne lub środki administracyjne, jakie nałożyły za naruszenia niniejszego rozporządzenia, jeżeli takie kary lub środki nie są przedmiotem odwołania lub jeżeli prawo do odwołania zostało wyczerpane. Taka publikacja ma miejsce bez zbędnej zwłoki po tym, jak dana osoba fizyczna lub prawna zostanie poinformowana o odnośnej karze lub środku, i zawiera informacje dotyczące rodzaju i charakteru naruszenia oraz tożsamości osoby fizycznej lub prawnej, na którą nałożono przedmiotową karę lub środek.

W przypadku gdy państwa członkowskie zezwalają na publikowanie informacji o karach administracyjnych lub innych środkach administracyjnych, od których przysługuje prawo do odwołania, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy bez zbędnej zwłoki publikują na swoich urzędowych stronach internetowych informacje o statusie postępowania odwoławczego i o jego wyniku.

2. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy publikują informacje dotyczące kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych, jakie nałożyły, z zachowaniem anonimowości, w sposób zgodny z prawem krajowym w dowolnym z następujących przypadków:

- a) jeżeli dana kara administracyjna lub inny środek administracyjny zostały nałożone na osobę fizyczną, a z przeprowadzonej wcześniej obowiązkowej oceny proporcjonalności publikacji danych osobowych wynika, że publikacja taka jest nieproporcjonalna;
- b) jeżeli opublikowanie tych informacji stanowiłoby zagrożenie dla stabilności rynków finansowych lub zagroziłoby prowadzonemu postępowaniu przygotowawczemu lub karnemu;
- c) jeżeli, na ile można to ustalić, opublikowanie tych informacji wyrządziłoby niewspółmierną szkodę odnośnym CCP lub osobom fizycznym.

Ewentualnie w takich przypadkach publikację przedmiotowych danych można odroczyć o rozsądny okres, jeżeli można założyć, że w tym okresie znikną powody anonimowej publikacji.

3. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy zapewniają, aby wszelkie informacje opublikowane zgodnie z niniejszym artykułem pozostały na ich urzędowej stronie internetowej przez okres co najmniej pięciu lat. Dane osobowe zawarte w publikacji utrzymuje się na urzędowej stronie internetowej organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub właściwego organu przez okres, który jest konieczny zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami dotyczącymi ochrony danych.

4. Do dnia [UP: proszę wpisać datę przypadającą 18 miesięcy po dacie rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia] ESMA przedłoży Komisji sprawozdanie na temat publikowania przez państwa członkowskie informacji o karach administracyjnych i innych środkach administracyjnych na zasadzie anonimowości, jak przewidziano w ust. 2, wyjaśniając w szczególności, czy w praktykach stosowanych przez państwa członkowskie w tym względzie wystąpiły znaczące rozbieżności. Ponadto w sprawozdaniu tym informuje się o wszelkich znaczących rozbieżności dotyczących czasu trwania publikacji kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych na mocy prawa krajowego państw członkowskich dotyczącego publikowania informacji o karach administracyjnych i innych środkach administracyjnych.

Artykuł 78d

Utrzymywanie przez ESMA centralnej bazy danych

1. Z zastrzeżeniem wymogów dotyczących tajemnicy służbowej, o których mowa w art. 71, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy informują ESMA o wszelkich karach administracyjnych, jakie nałożyły na mocy art. 78a, a także o statusie postępowania odwoławczego i jego wyniku.

2. ESMA utrzymuje centralną bazę danych dotyczących zgłoszonych mu kar administracyjnych wyłącznie do celów wymiany informacji między organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a dostęp do tej bazy danych mają tylko organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, przy czym jest ona aktualizowana na podstawie informacji przekazywanych przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

3. ESMA utrzymuje centralną bazę danych dotyczących zgłoszonych mu kar administracyjnych wyłącznie do celów wymiany informacji między właściwymi organami, a dostęp do tej bazy danych mają tylko właściwe organy, przy czym jest ona aktualizowana na podstawie informacji przekazywanych przez właściwe organy.

4. ESMA utrzymuje stronę internetową zawierającą linki do publikacji kar administracyjnych przez każdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz publikacji kar administracyjnych przez każdy właściwy organ na mocy art. 78c oraz wskazuje okres, przez który każde państwo członkowskie publikuje informacje o karach.

Artykuł 78e

Wykonywanie uprawnień do nakładania kar administracyjnych i innych środków administracyjnych oraz ich skuteczne stosowanie przez właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

Państwa członkowskie zapewniają, aby określając rodzaj kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych oraz poziom grzywien administracyjnych, właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uwzględniały wszystkie istotne okoliczności, w tym, w stosownych przypadkach:

- a) wagę naruszenia i czas jego trwania;
- b) stopień odpowiedzialności danej odpowiedzialnej osoby fizycznej lub prawnej;
- c) sytuację finansową odpowiedzialnej osoby fizycznej lub prawnej, której wyznacznikiem jest na przykład wysokość całkowitych obrotów odpowiedzialnej osoby prawnej lub roczny dochód odpowiedzialnej osoby fizycznej;
- d) kwotę zysków osiągniętych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia przez odpowiedzialną osobę fizyczną lub prawną, jeżeli takie zyski lub straty mogą zostać określone;
- e) straty poniesione przez osoby trzecie w wyniku naruszenia, jeżeli mogą one zostać określone;
- f) stopień współpracy odpowiedzialnej osoby fizycznej lub prawnej z właściwym organem i organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- g) uprzednie naruszenia popełnione przez odpowiedzialną osobę fizyczną lub prawną;
- h) wszelkie potencjalne skutki systemowe naruszenia.

TYTUŁ VII

ZMIANY DO ROZPORZĄDZEŃ (UE) NR 1095/2010, (UE) NR 648/2012, (UE) NR 600/2014, (UE) NR 806/2014 I (UE) 2015/2365 ORAZ DO DYREKTYW 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2017/1132/UE I 2014/59/UE

Artykuł 79

Zmiany do rozporządzenia (UE) nr 1095/2010

W rozporządzeniu (UE) nr 1095/2010 wprowadza się następujące zmiany:

1) w art. 4 pkt 3) dodaje się następujący ppkt (iv):

„(iv) w odniesieniu do rozporządzenia (UE) nr [w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP] – organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z definicją w art. 2 akapit pierwszy pkt 3) rozporządzenia (UE) [w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP].”;

2) w art. 40 ust. 5 dodaje się następujący akapit:

„W celu podejmowania działań wchodzących w zakres stosowania rozporządzenia (UE) [w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP] członkowi Rady Organów Nadzoru, o którym mowa w ust. 1 lit. b), może, w stosownych przypadkach, towarzyszyć przedstawiciel organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w każdym państwie członkowskim, któremu to przedstawicielowi nie przysługuje prawo głosu.”.

Artykuł 80

Zmiany w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012

W rozporządzeniu (UE) nr 648/2012 wprowadza się następujące zmiany:

1) dodaje się następujący art. 6b:

„Artykuł 6b

Zawieszenie obowiązku rozliczania w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Jeżeli CCP spełnia warunki określone w art. 22 rozporządzenia (UE) [w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP], organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla CCP wyznaczony na mocy art. 3 ust. 1 tego rozporządzenia lub właściwy organ wyznaczony zgodnie z art. 22 ust. 1 niniejszego rozporządzenia mogą, z własnej inicjatywy lub na wniosek właściwego organu odpowiedzialnego za nadzór nad członkiem rozliczającym CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, zwrócić się do Komisji o zawieszenie obowiązku rozliczania, o którym mowa w art. 4 ust. 1, w odniesieniu do konkretnych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym lub w odniesieniu do konkretnego rodzaju kontrahenta, jeżeli spełnione są następujące warunki:

a) CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją uzyskał zezwolenie na rozliczanie konkretnych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, podlegających obowiązkowi rozliczania, których dotyczy wnioski o zawieszenie;

b) zawieszenie obowiązku rozliczania w odniesieniu do tych konkretnych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym lub w odniesieniu do

konkretnego rodzaju kontrahenta jest konieczne w celu uniknięcia poważnego zagrożenia dla stabilności finansowej lub dla prawidłowego funkcjonowania rynków finansowych w Unii, bądź zaradzenia takiemu zagrożeniu, w związku z restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją danego CCP, a to zawieszenie jest proporcjonalne do tych celów.

Wnioskowi, o którym mowa w akapicie pierwszym, towarzyszą dowody na spełnienie warunków określonych w akapicie pierwszym lit. a) i b).

Organ, o którym mowa w ust. 1 akapit pierwszy, zgłasza swój uzasadniony wniosek ESMA i ERRS w tym samym czasie, w którym wniosek jest przedkładany Komisji.

2. W terminie 24 godzin od otrzymania powiadomienia o wniosku złożonym przez organ, o którym mowa w ust. 1 akapit pierwszy, oraz – o ile jest to możliwe – po konsultacji z ERRS, ESMA wydaje opinię dotyczącą planowanego zawieszenia, uwzględniając konieczność uniknięcia poważnego zagrożenia dla stabilności finansowej lub dla prawidłowego funkcjonowania rynków finansowych w Unii, bądź zaradzenia takiemu zagrożeniu, a także uwzględniając cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określone w art. 21 rozporządzenia (UE) [w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP] oraz kryteria określone w art. 5 ust. 4 i 5 niniejszego rozporządzenia.

2a. W przypadku gdy ESMA uzna zawieszenie obowiązku rozliczania za istotną zmianę w kryteriach warunkujących obowiązek obrotu, o której mowa w art. 32 ust. 5 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, ESMA może zwrócić się do Komisji o zawieszenie obowiązku obrotu ustanowionego w art. 28 ust. 1 i 2 tego rozporządzenia w odniesieniu do tych samych konkretnych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które są objęte wnioskiem o zawieszenie obowiązku rozliczania.

ESMA przedkłada swój uzasadniony wniosek organowi, o którym mowa w ust. 1 akapit pierwszy, i ERRS w tym samym czasie, w którym wniosek jest przedkładany Komisji.

3. Wnioski, o których mowa w ust. 1 i 2a, oraz opinia, o której mowa w ust. 2, nie są podawane do wiadomości publicznej.

4. Bez zbędnej zwłoki po otrzymaniu wniosku, o którym mowa w ust. 1, na podstawie uzasadnienia i dowodów przedstawionych przez organ, o którym mowa w ust. 1, Komisja albo zawiesza – w drodze aktu wykonawczego – obowiązek rozliczania w odniesieniu do konkretnych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, albo odrzuca wniosek o zawieszenie.

Przyjmując akt wykonawczy, o którym mowa w akapicie pierwszym, Komisja uwzględnia wydaną przez ESMA opinię, o której mowa w ust. 2, cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 21 rozporządzenia (UE) [w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP], kryteria określone w art. 5 ust. 4 i 5 niniejszego rozporządzenia

dotyczące tych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym oraz konieczność zawieszenia w celu uniknięcia poważnego zagrożenia dla stabilności finansowej lub dla prawidłowego funkcjonowania rynków finansowych w Unii, bądź zaradzenia takiemu zagrożeniu.

W przypadku gdy Komisja odrzuca wniosek o zawieszenie, przedstawia ona stosowne uzasadnienie na piśmie organowi, który wystąpił z wnioskiem i o którym mowa w ust. 1 akapit pierwszy, oraz ESMA. Komisja bezzwłocznie informuje o tym Parlament Europejski i Radę i przekazuje im uzasadnienie przekazane organowi, który wystąpił z wnioskiem i o którym mowa w ust. 1 akapit pierwszy, oraz ESMA. Informacje takie nie są podawane do wiadomości publicznej.

Akt wykonawczy, o którym mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, przyjmuje się zgodnie z procedurą, o której mowa w art. 86 ust. 3.

4a. Jeżeli ESMA zwróci się ze stosownym wnioskiem zgodnie z ust. 2a, akt wykonawczy zawieszający obowiązek rozliczania może również zawieszać obowiązek obrotu ustanowiony w art. 28 ust. 1 i 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do tych samych konkretnych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym podlegających zawieszeniu obowiązku rozliczania.

5. Informacja o zawieszeniu obowiązku rozliczania oraz, w stosownych przypadkach, obowiązku obrotu zostaje przekazana organowi, który wystąpił z wnioskiem i o którym mowa w ust. 1 akapit pierwszy, oraz ESMA, i opublikowana w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*, na stronie internetowej Komisji oraz w rejestrze publicznym, o którym mowa w art. 6.

6. Zawieszenie obowiązku rozliczania na podstawie ust. 4 obowiązuje przez początkowy okres nie dłuższy niż trzy miesiące od dnia rozpoczęcia stosowania tego zawieszenia.

Zawieszenie obowiązku obrotu, o którym mowa w ust. 4a, obowiązuje przez taki sam początkowy okres.

7. W przypadku gdy przyczyny zawieszenia nadal mają zastosowanie, Komisja może – w drodze aktu wykonawczego – przedłużyć zawieszenie, o którym mowa w ust. 4, o dodatkowe okresy nie dłuższe niż trzy miesiące, przy czym łączny okres zawieszenia nie może być dłuższy niż 12 miesięcy. Informacja o przedłużeniach zawieszenia publikowana jest zgodnie z ust. 5.

Akt wykonawczy, o którym mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, przyjmuje się zgodnie z procedurą, o której mowa w art. 86 ust. 3.

7a. Dowolny z organów, o których mowa w ust. 1 akapit pierwszy, może – w odpowiednim czasie przed upływem początkowego okresu zawieszenia, o którym mowa w ust. 4, lub okresu przedłużenia, o którym mowa w ust. 7 – wydać skierowany do Komisji wniosek o przedłużenie zawieszenia obowiązku rozliczania.

Wnioskowi towarzyszą dowody wskazujące na to, że warunki określone w ust. 1 akapit pierwszy lit. a) i b) są nadal spełnione.

Organ, o którym mowa w akapicie pierwszym, zgłasza swój uzasadniony wniosek ESMA i ERRS w tym samym czasie, w którym o wniosku powiadamiana jest Komisja.

Wniosek, o którym mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, nie jest podawany do wiadomości publicznej.

ESMA, bez zbędnej zwłoki po otrzymaniu powiadomienia o wniosku oraz – jeżeli uzna to za konieczne – po konsultacji z ERRS, kieruje do Komisji opinię na temat tego, czy przyczyny zawieszenia nadal mają zastosowanie, uwzględniając konieczność uniknięcia poważnego zagrożenia dla stabilności finansowej lub dla prawidłowego funkcjonowania rynków finansowych w Unii, bądź zaradzenia takiemu zagrożeniu, a także uwzględniając cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określone w art. 21 rozporządzenia (UE) [w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP] oraz kryteria określone w art. 5 ust. 4 i 5 niniejszego rozporządzenia. ESMA przesyła kopię tej opinii Parlamentowi Europejskiemu i Radzie. Opinia ta nie jest podawana do wiadomości publicznej.

Akt wykonawczy w sprawie przedłużenia zawieszenia obowiązku rozliczania może również przedłużać okres zawieszenia obowiązku obrotu, o którym mowa w ust. 4a.

Przedłużenie zawieszenia obowiązku obrotu obowiązuje przez taki sam okres jak przedłużenie zawieszenia obowiązku rozliczania.”;

1a) dodaje się następujący art. 13a:

„Artykuł 13a

Zastąpienie wskaźników referencyjnych stopy procentowej w transakcjach odziedziczonych

1. Kontrahenci, o których mowa w art. 11 ust. 3, mogą nadal stosować procedury zarządzania ryzykiem, z których korzystają w dniu rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia w odniesieniu do rozliczanych niecentralnie kontraktów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, zawartych lub przedłużonych przed dniem, w którym obowiązek wprowadzenia procedur zarządzania ryzykiem zgodnie z art. 11 ust. 3 staje się skuteczny, jeżeli – po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia – umowy te są przedłużane w wyłącznym celu zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, do którego się odnoszą, lub wprowadzenia przepisów awaryjnych w odniesieniu do tego wskaźnika referencyjnego.

2. Transakcje zawarte lub przedłużone przed dniem, w którym obowiązek rozliczania staje się skuteczny zgodnie z art. 4, które to transakcje – po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia – są następnie przedłużane w wyłącznym celu zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, do którego się odnoszą, lub wprowadzenia przepisów awaryjnych w odniesieniu do tego wskaźnika referencyjnego, nie podlegają z tego powodu obowiązkowi rozliczania, o którym mowa w art. 4.”;

1b) W art. 24a ust. 7 lit. b) otrzymuje brzmienie:

„b) co najmniej raz do roku inicjuje i koordynuje ogólnounijne oceny odporności CCP na niekorzystne zmiany na rynku zgodnie z art. 32 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, z uwzględnieniem w miarę możliwości łącznego wpływu uzgodnień dotyczących naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP na stabilność finansową Unii;”;

2) art. 28 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Komisja ds. ryzyka doradza zarządowi w zakresie wszelkich uzgodnień, które mogą wpłynąć na zarządzanie ryzykiem CCP, takich jak znacząca zmiana modelu ryzyka, procedury na wypadek niewykonania zobowiązania, kryteria przyjmowania członków rozliczających, rozliczanie nowych klas instrumentów lub zlecenie funkcji na zasadzie outsourcingu. Komisja ds. ryzyka w odpowiednim czasie informuje zarząd o każdym nowym ryzyku mającym wpływ na odporność CCP. Doradztwo komisji ds. ryzyka nie jest wymagane w odniesieniu do bieżącej działalności CCP. Podejmuje się rozsądne wysiłki w celu zasięgnięcia opinii komisji ds. ryzyka na temat zdarzeń mających wpływ na zarządzanie ryzykiem CCP w sytuacjach nadzwyczajnych, w tym na temat zdarzeń istotnych z punktu widzenia ekspozycji członków rozliczających wobec CCP i wzajemnych zależności z innymi CCP.”;

3) art. 28 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. CCP niezwłocznie informuje właściwy organ i komisję ds. ryzyka o wszelkich decyzjach, w których zarząd decyduje o nieuwzględnieniu opinii komisji ds. ryzyka, i podaje uzasadnienie takiej decyzji. Komisja ds. ryzyka lub dowolny jej członek mogą informować właściwy organ o wszelkich obszarach, w których – ich zdaniem – nie zastosowano się do opinii komisji ds. ryzyka.”;

4) w art. 38 dodaje się następujący ust. 6:

„Członkowie rozliczający CCP jasno informują swoich aktualnych i potencjalnych klientów o potencjalnych stratach lub innych kosztach, które mogą ponieść w wyniku zastosowania procedur dotyczących zarządzania skutkami niewykonania zobowiązania oraz uzgodnień dotyczących podziału strat i pozycji na podstawie zasad operacyjnych CCP, w tym o rodzaju rekompensaty, którą mogą otrzymać, z uwzględnieniem art. 48 ust. 7. Klienci otrzymują wystarczająco szczegółowe informacje zapewniające, by byli świadomi strat lub innych kosztów, jakie w najgorszym przypadku mogą ponieść, jeżeli CCP podejmie środki naprawcze.”;

4a) dodaje się następujący art. 45a:

„Artykuł 45a

Tymczasowe ograniczenia w przypadku istotnego zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania

1. W przypadku istotnego zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 7b) [rozporządzenia w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP], właściwy organ może nałożyć na CCP wymóg powstrzymania się od wszelkich z poniższych działań przez okres wskazany przez właściwy organ, który nie może przekroczyć 5 lat:

- wypłaty dywidendy lub podjęcia nieodwołalnego zobowiązania do wypłaty dywidendy, z wyjątkiem praw do dywidend, o których mowa konkretnie w [rozporządzeniu w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP], jako formy rekompensaty;
- wykupu akcji zwykłych;
- stworzenia obowiązku wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia, zdefiniowanych w polityce wynagrodzeń prowadzonej przez CCP na mocy art. 26 ust. 5 niniejszego rozporządzenia, uznaniowych świadczeń emerytalnych lub pakietów odpraw dla kierownictwa wyższego szczebla, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 29) niniejszego rozporządzenia.

Właściwy organ nie ogranicza CCP możliwości podjęcia dowolnego z działań określonych w akapicie pierwszym, jeżeli CCP jest prawnie zobowiązany do podjęcia danego działania, a obowiązek ten poprzedza zdarzenia, o których mowa w akapicie pierwszym.

2. Właściwy organ może podjąć decyzję o zniesieniu ograniczeń przewidzianych w ust. 1, jeżeli uzna, że takie zniesienie ograniczeń nie obniży ilości lub dostępności zasobów własnych CCP, w szczególności zasobów własnych dostępnych do wykorzystania w charakterze środka naprawczego.

3. Do dnia ... [12 miesięcy po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r. ESMA wyda projekt wytycznych, zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, w celu doprecyzowania okoliczności, w których właściwy organ może zażądać od CCP powstrzymania się od podejmowania wszelkich działań, o których mowa w ust. 1.”;

4a) w art. 37 ust. 2 dodaje się następujący akapit:

„CCP informuje właściwy organ o wszelkich istotnych negatywnych zmianach w profilu ryzyka dowolnego ze swoich członków rozliczających, stwierdzonych w kontekście oceny CCP, o której mowa w akapicie pierwszym, lub dowolnej innej oceny zakończonej podobnymi wnioskami, w tym o wszelkim wzroście ryzyka, jakie dowolny z tych członków wnosi do CCP, i które to zmiany mogą zdaniem CCP uruchomić procedurę na wypadek niewykonania zobowiązania.”;

5) w art. 81 ust. 3 dodaje się następującą lit. q):

„q) organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyznaczone na mocy art. 3 rozporządzenia (UE) nr [w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP].”;

Artykuł 81

Zmiana w rozporządzeniu (UE) 2015/2365

W art. 12 ust. 2 dodaje się następującą lit. n):

„n) organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyznaczone na mocy art. 3 rozporządzenia (UE) [w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP].”.

Artykuł 81a
Zmiany w dyrektywie 2002/47/WE

W dyrektywie 2002/47/WE wprowadza się następujące zmiany:

1) art. 1 ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Art. 4–7 niniejszej dyrektywy nie mają zastosowania do żadnych ograniczeń w zakresie wykonywania uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych ani żadnych ograniczeń skutków uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych w formie gwarancji, przepisów dotyczących kompensowania sald na zamknięcie lub uzgodnień dotyczących kompensacji, obowiązujących w świetle tytułu IV rozdział V lub VI dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE, lub tytułu V rozdział III sekcja III lub rozdział IV rozporządzenia (UE) nr [w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP], ani do żadnych tego typu ograniczeń obowiązujących na mocy podobnych uprawnień przewidzianych w prawie państwa członkowskiego w celu ułatwienia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wszelkich podmiotów, o których mowa w ust. 2 lit. c) ppkt (iv) lub lit. d) niniejszego artykułu, stanowiącej przedmiot środków ochronnych odpowiadających co najmniej środkom ochronnym przewidzianym w tytule IV rozdział VII dyrektywy 2014/59/UE lub w tytule V rozdział V rozporządzenia (UE) nr [w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP].”;

2) art. 9a otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 9a

Dyrektywa 2008/48/WE, dyrektywa 2014/59/UE i rozporządzenie (UE) nr [w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP]

Niniejsza dyrektywa nie narusza dyrektywy 2008/48/WE, dyrektywy 2014/59/UE i rozporządzenia (UE) nr [w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP].”.

Artykuł 81b
Zmiana w dyrektywie 2004/25/WE

Art. 4 ust. 5 akapit trzeci otrzymuje brzmienie:

„Państwa członkowskie zapewniają, aby art. 5 ust. 1 niniejszej dyrektywy nie miał zastosowania w przypadku stosowania instrumentów i mechanizmów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewidzianych w tytule IV dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE lub w tytule V rozporządzenia (UE) nr [w sprawie naprawy i restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP].”.

Artykuł 81c
Zmiana w dyrektywie (UE) 2017/1132

Art. 120 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Państwa członkowskie zapewniają, aby niniejszy rozdział nie miał zastosowania do spółki lub spółek, w odniesieniu do których stosowane są instrumenty i mechanizmy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywane są uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewidziane w tytule IV dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE lub w tytule V rozporządzenia (UE) nr [w sprawie naprawy i restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP].”.

Artykuł 81d
Zmiany w dyrektywie 2007/36/WE

W dyrektywie 2007/36/WE wprowadza się następujące zmiany:

1) art. 1 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Państwa członkowskie zapewniają, aby niniejsza dyrektywa nie miała zastosowania w przypadku stosowania instrumentów i mechanizmów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewidzianych w tytule IV dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE lub w tytule V rozporządzenia (UE) nr [w sprawie naprawy i restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP].”;

2) art. 5 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Państwa członkowskie zapewniają, aby do celów dyrektywy 2014/59/UE oraz rozporządzenia (UE) nr [w sprawie naprawy i restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP] walne zgromadzenie mogło większością dwóch trzecich ważnych głosów zwołać walne zgromadzenie w celu podjęcia decyzji w sprawie podwyższenia kapitału w terminie krótszym od terminu określonego w ust. 1 niniejszego artykułu lub zmodyfikować statut w taki sposób, aby nakazywał on zwołanie takiego zgromadzenia w tym krótszym terminie, pod warunkiem że zgromadzenie to nie odbywa się w ciągu dziesięciu dni kalendarzowych od jego zwołania i spełnione są warunki określone w art. 27 lub 29 dyrektywy 2014/59/UE lub art. 19 rozporządzenia (UE) nr [w sprawie naprawy i restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP], a podwyższenie kapitału jest niezbędne, by uniknąć spełnienia warunków uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określonych w art. 32 i 33 dyrektywy 2014/59/UE lub w art. 22 rozporządzenia (UE) nr [w sprawie naprawy i restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP].”.

Artykuł 81e

Zmiana w dyrektywie (UE) 2017/1132

Art. 87 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Państwa członkowskie zapewniają, aby niniejszy rozdział nie miał zastosowania do spółki lub spółek, w odniesieniu do których stosowane są instrumenty i mechanizmy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywane są uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewidziane w tytule IV dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE lub w tytule V rozporządzenia (UE) nr [w sprawie naprawy i restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP].”.

Artykuł 81f

Zmiana w dyrektywie (UE) 2017/1132

Art. 84 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Państwa członkowskie zapewniają, aby art. 49, art. 58 ust. 1, art. 68 ust. 1, 2 i 3, art. 70 ust. 2 akapit pierwszy oraz art. 72–75 i art. 79, 80 i 81 niniejszej dyrektywy nie miały zastosowania w przypadku stosowania instrumentów i mechanizmów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewidzianych w tytule IV dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE lub w tytule V rozporządzenia (UE) nr [w sprawie naprawy i restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP].”.

Artykuł 81h

Zmiana w dyrektywie 2014/59/UE

W art. 1 dodaje się następujący ust. 3:

„3. Niniejsza dyrektywa nie ma zastosowania do podmiotów, które posiadają zezwolenie również zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) nr 648/2012.”;

Artykuł 81i

Zmiana w rozporządzeniu (UE) 806/2014

W art. 2 dodaje się następujący ust. 2:

„2. Niniejsze rozporządzenie nie ma zastosowania do podmiotów, które posiadają zezwolenie również zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) nr 648/2012.”;

Artykuł 81j
Zmiana w rozporządzeniu (UE) nr 600/2014

Art. 54 ust. 2 akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:

„Jeżeli Komisja oceni, że nie ma potrzeby wyłączenia giełdowych instrumentów pochodnych z zakresu zastosowania art. 35 i 36 zgodnie z art. 52 ust. 12, CCP lub system obrotu mogą – przed datą rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia – zwrócić się do swojego właściwego organu o zgodę na skorzystanie z rozwiązań przejściowych. Właściwy organ, biorąc pod uwagę ryzyka wynikające z zastosowania praw dostępu na mocy art. 35 lub 36 w odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych w celu prawidłowego funkcjonowania danego CCP lub systemu obrotu, może zdecydować, że art. 35 lub 36 nie będą miały zastosowania do, odpowiednio, odnośnego CCP lub systemu obrotu w odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych przez okres przejściowy do dnia 3 lipca 2021 r. W przypadku zatwierdzenia takiego okresu przejściowego, CCP lub system obrotu nie mogą korzystać z praw dostępu na mocy art. 35 lub 36 w odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych na czas trwania tego okresu przejściowego. Właściwy organ powiadamia ESMA oraz w przypadku CCP – kolegium właściwych organów dla tego CCP, o zatwierdzeniu okresu przejściowego.”.

TYTUŁ VIII
PRZEPISY KOŃCOWE

Artykuł 82
Przegląd

Do dnia ... [trzy lata po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia] ESMA dokona oceny potrzeb, które odnoszą się do personelu i zasobów i które wynikają z przejęcia przez ten organ jego uprawnień i obowiązków zgodnie z niniejszym rozporządzeniem, oraz przedłoży Parlamentowi Europejskiemu, Radzie i Komisji stosowne sprawozdanie.

Do dnia ... [UP: proszę wstawić datę: 5 lat po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] Komisja dokona przeglądu wykonania niniejszego rozporządzenia i przedłoży stosowne sprawozdanie Parlamentowi Europejskiemu i Radzie. Komisja ocenia co najmniej następujące elementy:

- a) adekwatność i wystarczającą ilość zasobów finansowych dostępnych organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na pokrycie strat wynikających ze zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania;
- b) kwotę zasobów własnych CCP, które mają zostać wykorzystane w naprawie oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także sposoby ich wykorzystania;
- c) czy instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, którymi dysponuje organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, są adekwatne.

W stosownych przypadkach sprawozdaniu towarzyszą wnioski dotyczące zmiany niniejszego rozporządzenia.

Do dnia 31 grudnia 2021 r. Komisja dokona przeglądu stosowania art. 27 ust. 6. Komisja oceni w szczególności potrzebę ewentualnych dalszych zmian w odniesieniu do stosowania instrumentu umorzenia i konwersji w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP w połączeniu z innymi instrumentami restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w wyniku zastosowania których członkowie rozliczający ponoszą straty finansowe. Komisja przedłoży Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie na ten temat, w stosownych przypadkach wraz z wnioskami dotyczącymi zmiany niniejszego rozporządzenia.

Do dnia ... [UP: proszę wstawić datę przypadającą sześć i pół roku po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] Komisja dokona przeglądu niniejszego rozporządzenia i jego wykonania oraz oceni skuteczność uzgodnień dotyczących zarządzania na potrzeby naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP w Unii, a także przedłoży stosowne sprawozdanie Parlamentowi Europejskiemu i Radzie, w stosownych przypadkach, wraz z wnioskami dotyczącymi zmiany niniejszego rozporządzenia.

Artykuł 83

Wejście w życie

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Niniejsze rozporządzenie stosuje się od dnia ... [UP: proszę wstawić datę przypadającą 18 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia], z wyjątkiem:

- (a) art. 81j, który ma zastosowanie od dnia 4 lipca 2020 r.;
- (b) art. 80 ust. 1a, który ma zastosowanie od dnia ... [UP: proszę wstawić datę wejścia w życie niniejszego rozporządzenia];

- (c) art. 9 ust. 1, 2, 3, 3a, 4, 6, 7, 7c, 7d, 7j, 8, 8a, 9, art. 10 ust. 1, 2, 3, 7, 8, 9, 10, 10a i art. 12, które mają zastosowanie od dnia [UP: proszę wstawić datę przypadającą 12 miesięcy od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia];
- (d) art. 9 ust. 7f, 7g, 7i oraz art. 20a, które mają zastosowanie od dnia [UP: proszę wstawić datę przypadającą 24 miesiące od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia].

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia r.

ZAŁĄCZNIK

SEKCJA A

Wymogi dotyczące planów naprawy

Plan naprawy zawiera następujące informacje:

- 1) streszczenie głównych elementów planu oraz podsumowanie ogólnej możliwości naprawy;
 - 2) streszczenie istotnych zmian w CCP od czasu przedłożenia ostatniego planu naprawy;
 - 3) plan w zakresie komunikacji oraz ujawniania informacji określający sposób, w jaki CCP zamierza na bieżąco informować właściwy dla niego organ o sytuacji w zakresie naprawy oraz poradzić sobie z potencjalnie negatywnymi reakcjami rynku, z zachowaniem możliwie największej przejrzystości;
 - 4) kompleksowy zbiór działań dotyczących kapitału, podziału strat, podziału pozycji i płynności wymaganych do utrzymania lub przywrócenia rentowności i dobrej kondycji finansowej CCP, w tym do przywrócenia jego zrównoważonego portfela i kapitału oraz uzupełnienia prefinansowanych zasobów i utrzymania dostępu do wystarczających źródeł płynności, które są niezbędne CCP do utrzymania rentowności przy założeniu kontynuowania działalności i dalszego świadczenia usług krytycznych zgodnie z art. 1 ust. 2 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 152/2013 oraz art. 32 ust. 2 i 3 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 153/2013. Działania dotyczące podziału strat mogą obejmować wezwania do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy i obniżenie wartości zysków wypłacanych przez CCP na rzecz wykonujących zobowiązania członków rozliczających, o ile zostało to zdefiniowane w zasadach operacyjnych CCP; w działaniach tych nie wykorzystuje się początkowych depozytów zabezpieczających przekazanych przez wykonujących zobowiązania członków rozliczających na potrzeby podziału strat zgodnie z art. 45 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 4a) ocenę wariantów naprawy w odniesieniu do:
- (i) wpływu ich realizacji na wypłacalność, płynność, pozycje finansowania, rentowność i operacje CCP;
 - (ii) wpływu zewnętrznego i konsekwencji systemowych ich realizacji na funkcje krytyczne, akcjonariuszy, członków rozliczających, wierzycieli i inne zainteresowane strony danego CCP oraz, w stosownych przypadkach, na pozostałą część grupy, a także – w zakresie, w jakim takie informacje są dostępne – klientów i klientów pośrednich CCP;
 - (iii) wykonalności ich realizacji, w następstwie szczegółowej analizy ryzyk, przeszkód i rozwiązań dotyczących tych przeszkód;

- (iv) wpływu ich realizacji na ciągłość operacji, w szczególności zasoby ludzkie i IT, oraz na dostęp do innych infrastruktur finansowych;
- 5) odpowiednie warunki i procedury w celu zapewnienia terminowego przeprowadzenia działań naprawczych, w tym prognozowany harmonogram realizacji każdego istotnego aspektu planu;
- 6) szczegółowy opis wszelkich istotnych przeszkód dla skutecznej i terminowej realizacji planu, łącznie z analizą wpływu na członków rozliczających i klientów, w tym w przypadku, gdy istnieje prawdopodobieństwo podjęcia środków przez członków rozliczających zgodnie z ich planami naprawy, o których mowa w art. 5 i 7 dyrektywy 2014/59/UE, a w stosownych przypadkach także łącznie z analizą wpływu na pozostałą część grupy;
- 6a) ocenę stosowności wariantów naprawy na potrzeby uwzględnienia każdego odnośnego scenariusza planu naprawy, w oparciu o sposób, w jaki warianty te:
- (i) zapewniają przejrzystość i pozwalają tym, którzy mogą być narażeni na straty i braki płynności, mierzyć takie potencjalne straty i braki, zarządzać nimi i je kontrolować;
 - (ii) tworzą zachęty dla akcjonariuszy, członków rozliczających i ich klientów oraz dla systemu finansowego; oraz
 - (iii) minimalizują negatywny wpływ na członków rozliczających i ich klientów oraz na system finansowy;
- 7) wskazanie funkcji krytycznych;
- 8) szczegółowy opis procedur ustalania wartości i zbywalności głównych linii biznesowych, operacji i aktywów danego CCP;
- 9) szczegółowy opis tego, w jaki sposób planowanie naprawy jest zintegrowane ze strukturą ładu korporacyjnego CCP, w jaki sposób tworzy część zasad operacyjnych CCP zatwierdzonych przez członków rozliczających, a także strategię i procedury regulujące zatwierdzanie planu naprawy i wskazanie osób w danej organizacji odpowiedzialnych za sporządzenie i wdrożenie planu;
- 10) uzgodnienia i środki zachęcające wykonujących zobowiązania członków rozliczających do składania konkurencyjnych ofert na aukcjach, na których wystawiane są pozycje członków niewykonujących zobowiązań;
- 11) uzgodnienia i środki zapewniające, by CCP posiadał odpowiedni dostęp do rezerwowych źródeł finansowania, w tym do potencjalnych źródeł płynności, w celu umożliwienia CCP kontynuowania działalności i dalszego wywiązywania się ze zobowiązań w terminie ich wymagalności;
- 11a) ocenę dostępnego zabezpieczenia i ocenę możliwości transferu zasobów lub płynności między liniami biznesowymi;
- 12) uzgodnienia i środki:

- (i) pozwalające ograniczyć ryzyko;
- (ii) pozwalające zrestrukturyzować umowy, prawa, aktywa i zobowiązania;
- (iii) pozwalające zrestrukturyzować linie biznesowe;
- (iv) niezbędne do utrzymania stałego dostępu do infrastruktury rynku finansowego i systemów obrotu;
- (v) niezbędne do utrzymania ciągłości funkcjonowania procedur operacyjnych CCP, w tym usług dotyczących infrastruktury i usług informatycznych;
- (vi) pozwalające częściowo lub całkowicie rozwiązać umowy;
- (vii) pozwalające obniżyć wartość wszelkich zysków wypłacanych przez CCP na rzecz wykonującego zobowiązania członka rozliczającego, jeżeli ma to zastosowanie, w zależności od rodzaju instrumentów rozliczanych przez CCP;
- (viii) pozwalające nałożyć na wykonujących zobowiązania członków rozliczających obowiązek wniesienia wkładu pieniężnego na rzecz CCP w maksymalnej kwocie odpowiadającej co najmniej wkładowi każdego członka rozliczającego do funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania. Ten obowiązek związany z wezwaniem do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy ujmuje się również w zasadach CCP i innych uzgodnieniach umownych; w tych zasadach i uzgodnieniach znajduje się też odniesienie do tego obowiązku;

13) uzgodnienia przygotowawcze ułatwiające zbycie aktywów lub linii biznesowych w terminie odpowiednim dla przywrócenia dobrej kondycji finansowej, w tym ocenę jego potencjalnego wpływu na operacje CCP;

14) w przypadku gdy plan przewiduje inne działania lub strategie zarządcze służące przywróceniu dobrej kondycji finansowej – opis tych działań lub strategii i ich prognozowane skutki finansowe;

15) środki przygotowawcze, które CCP podjął lub planuje podjąć w celu ułatwienia wdrożenia planu naprawy, w tym środki niezbędne w celu umożliwienia terminowego dokapitalizowania CCP, przywrócenia mu zrównoważonego portfela, uzupełnienia prefinansowanych zasobów oraz przywrócenia egzekwowalności w wymiarze transgranicznym;

16) ramy wskaźników ilościowych i jakościowych określających punkty, w których mogą zostać podjęte stosowne działania, o których mowa w planie;

17) w stosownych przypadkach, analiza, w jaki sposób i kiedy CCP może się zwrócić, na warunkach przewidzianych w planie, o skorzystanie z instrumentów banku centralnego, a także określić aktywa, co do których oczekuje się, że zostaną zakwalifikowane jako zabezpieczenie zgodnie z warunkami instrumentu banku centralnego;

18) uwzględniając przepisy art. 49 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 – szereg scenariuszy, które miałyby poważny wpływ na dobrą kondycję finansową lub rentowność operacyjną CCP i które byłyby istotne z punktu widzenia szczególnych uwarunkowań CCP, np. jego koszyka produktów, modelu biznesowego oraz ram zarządzania płynnością i ryzykiem, w tym scenariuszy przewidujących zdarzenia ogólnosystemowe lub zdarzenia specyficzne dla danego podmiotu prawnego i ewentualnej grupy, do której należy, a także scenariuszy szczególnych przewidujących trudną sytuację poszczególnych członków rozliczających CCP lub, w stosownych przypadkach, powiązanej infrastruktury rynku finansowego;

19) uwzględniając przepisy art. 34 i art. 49 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 – szereg scenariuszy, które miałyby poważny wpływ na dobrą kondycję finansową lub rentowność operacyjną CCP i które są wynikiem zarówno warunków skrajnych lub niewykonania zobowiązania przez co najmniej jednego z członków CCP – w tym scenariuszy wykraczających poza sytuację warunków skrajnych lub niewykonania zobowiązania przez co najmniej dwóch członków rozliczających, wobec których CCP posiada największe ekspozycje w skrajnych, ale prawdopodobnych warunkach rynkowych – jak i innych przyczyn, łącznie ze stratami poniesionymi przez CCP w wyniku działalności inwestycyjnej lub problemów operacyjnych (w tym poważnych zagrożeń zewnętrznych dla operacji CCP spowodowanych zewnętrznymi zakłóceniami, wstrząsem lub incydem cybernetycznym).

SEKCJA B

Informacje, których organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą zażądać od CCP do celów sporządzenia i utrzymania planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

Do celów sporządzenia i utrzymania planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą zażądać, by CCP przedstawili co najmniej następujące informacje:

- 1) szczegółowy opis struktury organizacyjnej CCP, w tym wykaz wszystkich osób prawnych;
- 2) wskazanie bezpośrednich posiadaczy oraz odsetka udziałów z prawem głosu i udziałów pozbawionych prawa głosu w odniesieniu do każdej z osób prawnych;
- 3) wskazanie lokalizacji, jurysdykcji siedziby, zezwoleń i osób na kluczowych stanowiskach kierowniczych w odniesieniu do każdej z osób prawnych;
- 4) schematu funkcji krytycznych i głównych linii biznesowych CCP, z uwzględnieniem zawartych w bilansie szczegółowych informacji na temat takich funkcji i linii biznesowych, w podziale na poszczególne osoby prawne;
- 5) szczegółowy opis elementów działalności biznesowej CCP i wszystkich jego podmiotów prawnych, z podziałem co najmniej na rodzaje usług i odnośne kwoty rozliczonych wolumenów, otwartych pozycji, przepływów początkowych depozytów zabezpieczających i zmiennych depozytów zabezpieczających, funduszy na wypadek niewykonania zobowiązania, a także wszelkich powiązanych praw w zakresie oceny lub innych działań naprawczych dotyczących takich linii biznesowych;
- 6) szczegółowe informacje na temat instrumentów kapitałowych i dłużnych wyemitowanych przez CCP i jego podmioty prawne;
- 7) wskazanie podmiotów, od których CCP otrzymał zabezpieczenie, formy, w jakiej je otrzymał (przeniesienie tytułu lub zabezpieczenie), a także osób, którym złożono zabezpieczenie, oraz formy tego zabezpieczenia, osoby, w której posiadaniu znajduje się złożone zabezpieczenie, oraz w obu przypadkach wskazanie jurysdykcji, w której zlokalizowane jest zabezpieczenie;
- 8) opis ekspozycji pozabilansowych CCP i jego podmiotów prawnych, wraz ze schematem ich przyporządkowania do jego operacji krytycznych i głównych linii biznesowych;

- 9) istotne zabezpieczenia CCP, wraz ze schematem ich przyporządkowania do poszczególnych osób prawnych;
- 10) wskazanie względnych ekspozycji i znaczenia członków rozliczających CCP oraz analiza skutków upadłości głównych członków rozliczających dla CCP;
- 11) wszystkie systemy, za pośrednictwem których CCP przeprowadza transakcje w istotnej liczbie lub o istotnej wartości, wraz ze schematem ich przyporządkowania do poszczególnych osób prawnych CCP, jego operacji krytycznych i głównych linii biznesowych;
- 12) wszystkie systemy płatności, rozliczeń lub rozrachunków, których CCP jest bezpośrednio lub pośrednio członkiem, wraz ze schematem ich przyporządkowania do poszczególnych osób prawnych CCP, jego operacji krytycznych i głównych linii biznesowych;
- 13) szczegółowy wykaz i opis kluczowych systemów informacji zarządczej wykorzystywanych przez CCP, w tym systemów zarządzania ryzykiem, systemów księgowych oraz systemów sprawozdawczości finansowej i sprawozdawczości do celów regulacyjnych, wraz ze schematem ich przyporządkowania do poszczególnych osób prawnych CCP, jego operacji krytycznych i głównych linii biznesowych;
- 14) wskazanie właścicieli systemów wymienionych w pkt 13), związanych z nimi umów o gwarantowanym poziomie usług, a także wszelkiego oprogramowania i systemów lub licencji, wraz ze schematem ich przyporządkowania do poszczególnych osób prawnych tych właścicieli, ich operacji krytycznych i głównych linii biznesowych;
- 15) wskazanie osób prawnych oraz schemat ich przyporządkowania, wzajemnych powiązań i zależności między poszczególnymi osobami prawnymi w kwestiach, takich jak:
- wspólny lub współdzielony personel, infrastruktura i systemy;
 - uzgodnienia dotyczące kapitału, finansowania lub płynności;
 - istniejące lub warunkowe ekspozycje kredytowe;
 - umowy dotyczące wzajemnych gwarancji, uzgodnienia dotyczące wzajemnych zabezpieczeń, postanowienia wzajemne w przypadku niewykonania zobowiązań oraz uzgodnienia wzajemne między podmiotami powiązаныmi w zakresie uzgodnień dotyczących kompensowania sald;
 - przypadki przeniesienia ryzyk oraz uzgodnienia dotyczące wewnątrzgrupowych transakcji zabezpieczających; umowy o gwarantowanym poziomie usług;
- 16) wskazanie właściwego organu oraz organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwego dla każdej osoby prawnej, jeżeli są to organy inne od tych wyznaczonych na mocy art. 22 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 i art. 3 niniejszego rozporządzenia;
- 17) wskazanie członka zarządu odpowiedzialnego za dostarczenie informacji niezbędnych do sporządzenia planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP oraz – jeżeli są to inne osoby – członków odpowiedzialnych za poszczególne osoby prawne, operacje krytyczne i główne linie biznesowe;
- 18) opis uzgodnień, które obowiązują w CCP w celu zapewnienia, by w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji miał do dyspozycji wszystkie niezbędne informacje, które uzna za stosowne, do celów zastosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i wykonania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- 19) wszystkie umowy zawarte przez CCP i jego podmioty prawne z osobami trzecimi, do których rozwiązania może doprowadzić decyzja organów o zastosowaniu instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, wraz z informacjami, czy konsekwencje rozwiązania tych umów mogą mieć wpływ na zastosowanie instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;

- 20) opis potencjalnych źródeł płynności dla wsparcia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- 21) informacje dotyczące: obciążeń aktywów, aktywów płynnych, działalności pozabilansowej, strategii hedgingowych oraz praktyk księgowych.

SEKCJA C

Kwestie, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji musi przeanalizować przy ocenie możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP

Przy ocenie możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji bierze pod uwagę następujące kwestie:

- 1) stopień, w jakim CCP jest w stanie przyporządkować główne linie biznesowe i operacje krytyczne do poszczególnych osób prawnych;
- 2) stopień dostosowania struktur prawnych i korporacyjnych w odniesieniu do głównych linii biznesowych i operacji krytycznych;
- 2a) stopień, w jakim struktura prawna CCP utrudnia stosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w związku z liczbą osób prawnych, złożonością struktury grupy lub trudnością w przyporządkowaniu linii biznesowych do podmiotów powiązanych;
- 3) stopień, w jakim obowiązują uzgodnienia zapewniające podstawowy personel, infrastrukturę, finansowanie, płynność i kapitał, wspierające i pozwalające utrzymać główne linie biznesowe i operacje krytyczne;
- 3a) istnienie i solidność umów o gwarantowanym poziomie usług;
- 4) stopień, w jakim umowy dotyczące świadczenia usług zawarte przez CCP są w pełni egzekwowalne w przypadku przeprowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP;
- 5) stopień, w jakim struktura zarządzania CCP jest odpowiednia do celów zarządzania i zapewnienia zgodności z wewnętrznymi strategiami CCP w odniesieniu do jego umów o gwarantowanym poziomie usług;
- 6) stopień, w jakim CCP posiada procedury umożliwiające przeniesienie na rzecz osób trzecich usług świadczonych w ramach umów o gwarantowanym poziomie usług w przypadku oddzielenia funkcji krytycznych lub głównych linii biznesowych;
- 7) stopień, w jakim obowiązują plany awaryjne i środki pozwalające utrzymać ciągłość dostępu do systemów płatności i rozrachunków;
- 8) adekwatność systemów informacji zarządczej, jeżeli chodzi o zapewnienie, by organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji były w stanie zgromadzić dokładne i kompletne informacje dotyczące głównych linii biznesowych i operacji krytycznych, które ułatwią im szybkie podejmowanie decyzji;

- 9) zdolność systemów informacji zarządczej do dostarczania informacji istotnych dla przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP w dowolnym momencie, nawet w szybko zmieniających się warunkach;
- 10) stopień, w jakim CCP przetestował swoje systemy informacji zarządczej w scenariuszach warunków skrajnych, zdefiniowanych przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- 11) stopień, w jakim CCP może zapewnić ciągłość swoich systemów informacji zarządczej zarówno w odniesieniu do odnośnego CCP, jak i nowego CCP w przypadku oddzielenia operacji krytycznych i głównych linii biznesowych od pozostałych operacji i linii biznesowych;
- 12) stopień, w jakim wszelkie gwarancje wewnątrzgrupowe są udzielane na warunkach rynkowych, a systemy zarządzania ryzykiem związane z tymi gwarancjami są solidne, jeżeli CCP korzysta z takich gwarancji lub posiada na nie ekspozycje;
- 13) stopień, w jakim wszelkie transakcje wewnątrzgrupowe są przeprowadzane na warunkach rynkowych, a systemy zarządzania ryzykiem związanym z tymi transakcjami są solidne, jeżeli CCP dokonuje takich transakcji;
- 14) stopień, w jakim stosowanie wszelkich gwarancji wewnątrzgrupowych lub transakcji wewnątrzgrupowych nasila efekt domina w ramach grupy;
- 16) stopień, w jakim restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP może mieć negatywne skutki dla innej części grupy, do której ten CCP należy, w szczególności jeżeli taka grupa obejmuje inne infrastruktury rynku finansowego, w stosownych przypadkach;
- 18) wskazanie, czy organy państw trzecich dysponują instrumentami restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niezbędnymi dla wsparcia działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmowanych przez unijne organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także możliwości podejmowania skoordynowanych działań przez organy unijne i organy państw trzecich;
- 19) wskazanie, czy możliwe jest zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sposób, który pozwoli osiągnąć cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, biorąc pod uwagę dostępne instrumenty i strukturę CCP;
- 20) wszelkie szczególne wymogi niezbędne do wyemitowania nowych instrumentów właścicielskich, o których mowa w art. 33 ust. 1;
- 21) uzgodnienia i środki mogące utrudnić restrukturyzację i uporządkowaną likwidację w przypadku CCP, którzy posiadają członków rozliczających lub uzgodnienia dotyczące zabezpieczeń w różnych jurysdykcjach;
- 22) wskazanie, czy możliwe jest wiarygodne zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sposób, który pozwoli osiągnąć cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, biorąc pod uwagę możliwe skutki dla członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, ich klientów, innych kontrahentów i pracowników, a także potencjalne działania, które mogą podjąć organy państw trzecich;
- 23) stopień, w jakim można właściwie oszacować wpływ restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP na system finansowy i zaufanie rynków finansowych;
- 24) stopień, w jakim restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP może mieć znaczący bezpośredni lub pośredni negatywny wpływ na system finansowy, zaufanie rynku lub gospodarkę;

- 25) stopień, w jakim dzięki zastosowaniu instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonaniu uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji można ograniczyć efekt domina względem innych CCP lub rynków finansowych;
- 26) stopień, w jakim restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP mogłyby mieć istotny wpływ na funkcjonowanie systemów płatności i rozrachunków.
-