

Bruxelles, 29 noiembrie 2016  
(OR. en)

---

**Dosar interinstituțional:  
2016/0365 (COD)**

---

**14835/16  
ADD 1**

**EF 360  
ECOFIN 1116  
CODEC 1735**

## **PROPUNERE**

|                |                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sursă:         | Secretar general al Comisiei Europene,<br>sub semnătura dlui Jordi AYET PUIGARNAU, director                                                                                                                                                              |
| Data primirii: | 29 noiembrie 2016                                                                                                                                                                                                                                        |
| Destinatar:    | DI Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Secretarul General al Consiliului<br>Uniunii Europene                                                                                                                                                                       |
| Nr. doc. Csie: | COM(2016) 856 final ANNEX 1                                                                                                                                                                                                                              |
| Subiect:       | ANEXĂ la Propunerea de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI<br>EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI privind un cadru pentru redresarea și<br>rezoluția contrapărților centrale și de modificare a Regulamentelor (UE) nr.<br>1095/2010, (UE) nr. 648/2012 și (UE) 2015/2365 |

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul COM(2016) 856 final ANNEX 1.

---

Anexă: COM(2016) 856 final ANNEX 1



COMISIA  
EUROPEANĂ

Bruxelles, 28.11.2016  
COM(2016) 856 final

ANNEX 1

## **ANEXĂ**

**la Propunerea de**

**REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI**

**privind un cadru pentru redresarea și rezoluția contrapărților centrale și de modificare  
a Regulamentelor (UE) nr. 1095/2010, (UE) nr. 648/2012 și (UE) 2015/2365**

{SWD(2016) 368 final}

{SWD(2016) 369 final}

## **ANEXĂ**

### **SECȚIUNEA A** **CERINȚE APLICABILE PLANURILOR DE REDRESARE**

1. Un plan de redresare:

- (1) nu se bazează pe ipoteza accesului la sprijin financiar public extraordinar sau pe primirea unui astfel de sprijin;
- (2) ține seama de interesele tuturor părților implicate susceptibile de a fi afectate de plan;
- (3) asigură faptul că membrii compensatori nu au expuneri nelimitate față de CPC.

CPC-ul instituie mecanisme adecvate pentru a implica în procesul de elaborare a planului de redresare IPF-urile afiliate și părțile interesate care ar suporta pierderi ori costuri sau care ar contribui la acoperirea deficitelor de lichiditate dacă planul de redresare ar fi pus în aplicare.

2. Planul de redresare include următoarele elemente:

- (1) un rezumat al elementelor-cheie ale planului și un rezumat al capacității generale de redresare;
- (2) un rezumat al modificărilor semnificative ale CPC-ului survenite de la cel mai recent plan de redresare depus;
- (3) un plan de comunicare și informare care să expună modul în care CPC-ul intenționează să gestioneze eventualele reacții negative de pe piață;
- (4) o gamă cuprinzătoare de măsuri din domeniile capitalului, alocării pierderilor și lichidității necesare pentru a menține sau a restabili viabilitatea și poziția financiară a CPC-ului, inclusiv pentru a restabili portofoliul corelat și capitalul CPC-ului, pentru a reconstitui resursele prefinanțate necesare pentru ca CPC-ul să își mențină viabilitatea în cadrul desfășurării normale a activității și să furnizeze în continuare serviciile sale critice în conformitate cu articolul 1 alineatul (2) din Regulamentul delegat (UE) nr. 152/2013 al Comisiei și cu articolul 32 alineatele (2) și (3) din Regulamentul delegat (UE) nr. 153/2013 al Comisiei;
- (5) condiții și proceduri adecvate pentru a garanta punerea în aplicare în timp util a măsurilor de redresare, precum și o gamă largă de opțiuni de redresare, incluzând o estimare a calendarului de punere în aplicare a fiecărui aspect semnificativ al planului;
- (6) o descriere detaliată a obstacolelor semnificative care stau în calea aplicării eficace și oportune a planului, ținându-se seama de impactul asupra membrilor compensatori și a clienților, inclusiv în cazurile în care este probabil ca membrii compensatori să ia măsuri în conformitate cu planurile lor de redresare, astfel cum se menționează la articolele 5 și 7 din Directiva 2014/59/UE, precum și asupra restului grupului, dacă este cazul;

- (7) identificarea funcțiilor critice;
- (8) o descriere detaliată a proceselor pentru determinarea valorii și a tranzacționabilității liniilor de activitate esențiale, a operațiunilor și a activelor CPC-ului;
- (9) o descriere detaliată a modului în care planificarea redresării este integrată în structura guvernantei corporative a CPC-ului, a modului în care aceasta face parte din normele de funcționare ale CPC-ului asupra cărora membrii compensatori au căzut de acord, precum și a politicilor și procedurilor care reglementează aprobarea planului de redresare și identificarea persoanelor din organizație care sunt responsabile cu pregătirea și punerea în aplicare a acestuia;
- (10) mecanisme și măsurile prin care membrii compensatori care nu se află în situație de neîndeplinire a obligațiilor de plată sunt stimulați să facă oferte în mod concurențial în cadrul licitațiilor având drept obiect pozițiile membrilor care se află în situație de neîndeplinire a obligațiilor de plată;
- (11) mecanisme și măsurile menite să garanteze că CPC-ul are acces adecvat la surse de finanțare de urgență, inclusiv la surse potențiale de lichidități, o evaluare a garanțiilor disponibile și o evaluare a posibilității de a transfera resursele sau lichiditățile de la o linie de activitate la alta, pentru a se asigura că CPC-ul poate continua să își desfășoare activitatea și să își îndeplinească obligațiile în momentul în care devin exigibile;
- (12) mecanisme și măsuri:
  - (a) pentru reducerea riscurilor;
  - (b) pentru restructurarea contractelor, a drepturilor, a activelor și a pasivelor;
  - (c) pentru restructurarea liniilor de activitate;
  - (d) necesare pentru a menține accesul continuu la infrastructurile piețelor financiare;
  - (e) necesare pentru a menține funcționarea continuă a proceselor operaționale ale CPC-ului, inclusiv a infrastructurii și a serviciilor IT;
  - (f) mecanismele pregătitoare menite să faciliteze vânzarea activelor sau a liniilor de activitate într-un interval de timp adecvat pentru a restabili soliditatea financiară;
  - (g) alte acțiuni sau strategii de gestionare menite să restabilească soliditatea financiară și efectul financiar anticipat al acestor acțiuni sau strategii;
  - (h) măsurile pregătitoare pe care CPC-ul le-a luat sau intenționează să le ia pentru a facilita punerea în aplicare a planului de redresare, inclusiv măsurile necesare pentru a permite recapitalizarea în timp util a CPC-ului, recorelarea portofoliului și reconstituirea resurselor sale

prefinanțate, precum și caracterul executoriu la nivel transfrontalier al planului;

- (i) un cadru de indicatori care identifică situațiile în care pot fi luate măsurile adecvate menționate în plan;
- (j) dacă este cazul, o analiză a modului și a momentului în care CPC-ul poate solicita, în condițiile prevăzute în plan, accesul la facilități oferite de banca centrală și identificarea activelor care ar putea fi folosite drept garanții în conformitate cu termenii facilităților oferite de banca centrală;
- (k) ținând seama de dispozițiile de la articolul 49 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, o serie de scenarii extreme de criză relevante pentru condițiile specifice ale CPC-ului, inclusiv evenimente de amploare sistemică, crize specifice entității juridice și oricărui grup căruia îi aparține aceasta și crize specifice membrilor compensatori individuali ai CPC-ului sau, dacă este cazul, unui IPF afiliat;
- (l) ținând seama de dispozițiile de la articolul 34 și articolul 49 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 648/2012, scenariile cauzate atât de criza sau de neîndeplinirea obligațiilor de plată a unuia sau a mai multor membri ai săi, cât și de alte motive, inclusiv pierderile rezultate din activitățile de investiții ale CPC-ului sau din probleme operaționale (inclusiv în caz de amenințări externe grave la adresa operațiunilor unui CPC din cauza unei perturbări, a unor șocuri sau a unor incidente informatice externe).

**SECȚIUNEA B**  
**INFORMAȚII PE CARE AUTORITĂȚILE DE REZOLUȚIE LE POT SOLICITA**  
**CPC-URILOR**  
**PENTRU ELABORAREA ȘI**  
**ACTUALIZAREA PLANURILOR DE REZOLUȚIE**

Autoritățile de rezoluție le pot solicita instituțiilor să transmită, în scopul elaborării și actualizării planurilor de rezoluție, cel puțin următoarele informații:

- (1) o descriere detaliată a structurii organizatorice a CPC-ului, inclusiv o listă a tuturor persoanelor juridice;
- (2) identificarea deținătorilor direcți și a procentajelor drepturilor de vot și ale altor drepturi ale fiecărei persoane juridice;
- (3) sediul, jurisdicția locului de înregistrare, licențele și principalii administratori ai fiecărei persoane juridice;
- (4) corespondența dintre operațiunile critice ale CPC-ului și liniile de activitate esențiale, inclusiv detalii bilanțiere ale respectivelor operațiuni și linii de activitate, în raport cu persoanele juridice;
- (5) o descriere detaliată a componentelor CPC-ului și a activităților economice ale tuturor entităților juridice ale acestuia, defalcate cel puțin în funcție de tipul de servicii și în funcție de valoarea volumelor compensate, a totalului pozițiilor

deschise, a marjei inițiale, a fluxurilor marjei de variație, a fondurilor de garantare și eventualele drepturi de evaluare aferente sau alte măsuri de redresare care au drept obiect aceste linii de activitate;

- (6) detalii ale instrumentelor de capital și de datorie emise de CPC și de entitățile sale juridice;
- (7) identificarea entităților de la care CPC-ul a primit garanții reale, menționarea formei acestora (transfer de proprietate sau constituire de garanții reale) și indicarea entităților în favoarea cărora a constituit garanții reale, a formei acestor garanții și a persoanei care deține garanțiile, precum și, în ambele cazuri, indicarea jurisdicției în care este situată garanția;
- (8) o descriere a expunerilor extrabilanțiere ale CPC-ului și ale entităților sale juridice, inclusiv stabilirea de corespondențe cu operațiunile critice și liniile de activitate esențiale ale acestuia;
- (9) principalele operațiuni de acoperire a riscurilor ale CPC-ului, inclusiv stabilirea de corespondențe cu persoanele juridice;
- (10) identificarea expunerilor relative și a importanței membrilor compensatori ai CPC-ului, precum și o analiză a impactului asupra CPC-ului al intrării în dificultate majoră a membrilor compensatori;
- (11) fiecare sistem în care CPC-ul efectuează tranzacții al căror număr sau a căror valoare sunt semnificative, inclusiv stabilirea de corespondențe cu persoanele juridice, operațiunile critice și liniile de activitate esențiale ale CPC-ului;
- (12) fiecare sistem de plată, de compensare sau de decontare în cadrul căruia CPC-ul este membru direct sau indirect, inclusiv stabilirea de corespondențe cu persoanele juridice, operațiunile critice și liniile de activitate esențiale ale CPC-ului;
- (13) un inventar detaliat și o descriere a principalelor sisteme informatice de gestionare, inclusiv cele de gestionare a riscurilor, de contabilitate și de raportare financiară și statutară utilizate de CPC, inclusiv stabilirea de corespondențe cu persoanele juridice, operațiunile critice și liniile de activitate esențiale ale CPC-ului;
- (14) identificarea entităților responsabile cu sistemele identificate la punctul 13, a acordurilor privind furnizarea serviciilor legate de acestea, precum și a programelor, sistemelor sau licențelor informatice, inclusiv stabilirea de corespondențe cu persoanele juridice, operațiunile critice și liniile de activitate esențiale ale CPC-ului;
- (15) identificarea și descrierea persoanelor juridice și a interconexiunilor și interdependențelor dintre diferitele persoane juridice, cum ar fi:
  - personal, facilități și sisteme comune sau partajate;
  - mecanisme de capital, de finanțare sau de lichiditate;
  - expuneri de credit existente sau contingente;

- acorduri de garanții personale încrucișate, acorduri de garanții reale încrucișate, acorduri privind clauze de tip „*cross-default*” și acorduri de tip compensare încrucișată între entități afiliate;
  - aranjamente privind transferul riscului și aranjamente de tranzacționare „*back-to-back*”; acorduri privind furnizarea de servicii;
- (16) autoritatea competentă și autoritatea de rezoluție pentru fiecare persoană juridică, dacă acestea sunt diferite de cele desemnate în conformitate cu articolul 22 din Regulamentul (UE) nr. 648/2012 și în conformitate cu articolul 3 din prezentul regulament;
- (17) membrul consiliului de administrație responsabil cu furnizarea informațiilor necesare pentru pregătirea planului de rezoluție al CPC-ului, precum și persoanele responsabile cu diversele persoane juridice, operațiuni critice și linii de activitate esențiale, dacă aceste persoane sunt diferite;
- (18) o descriere a mecanismelor pe care CPC-ul le-a pus la punct pentru a se asigura că, în caz de rezoluție, autoritatea de rezoluție va dispune de toate informațiile necesare, astfel cum au fost stabilite de către autoritatea de rezoluție, pentru aplicarea instrumentelor și a competențelor de rezoluție;
- (19) toate acordurile încheiate de CPC și de entitățile sale juridice cu terțe părți a căror încetare poate fi declanșată de o decizie a autorităților de a aplica un instrument de rezoluție, precum și precizarea dacă urmările provocate de reziliere pot afecta aplicarea instrumentului de rezoluție;
- (20) o descriere a eventualelor surse de lichiditate pentru sprijinirea rezoluției;
- (21) informații privind grevarea cu sarcini a activelor, activele lichide, activitățile în afara bilanțului, strategiile de acoperire împotriva riscurilor și practicile de înregistrare.

**SECȚIUNEA C**  
**CHESTIUNI DE CARE TREBUIE SĂ ȚINĂ SEAMA AUTORITATEA DE REZOLUȚIE**  
**ATUNCI CÂND EVALUEAZĂ POSIBILITĂȚILE DE REZOLUȚIE ALE UNUI CPC**

Atunci când evaluează posibilitățile de rezoluție ale unui CPC, autoritatea de rezoluție ține seama de următoarele aspecte:

- (1) măsura în care CPC-ul poate stabili corespondențe între liniile de activitate esențiale și operațiunile critice, pe de o parte, și persoanele juridice, pe de altă parte;
- (2) măsura în care structurile juridice și corporative sunt armonizate cu liniile de activitate esențiale și operațiunile critice;
- (3) măsura în care sunt în vigoare mecanisme care vizează asigurarea personalului, a infrastructurii, a finanțării, a lichidităților și a capitalului care sunt indispensabile pentru a sprijini și menține liniile de activitate esențiale și operațiunile critice;
- (4) măsura în care acordurile de servicii ale CPC-ului sunt integral executabile în eventualitatea unei rezoluții a CPC-ului;
- (5) măsura în care structura administrativă a CPC-ului este adecvată pentru gestionarea și asigurarea conformității cu politicile interne ale CPC-ului cu privire la acordurile sale privind furnizarea de servicii;
- (6) măsura în care CPC-ul dispune de un proces pentru transferarea treptată către terți a serviciilor furnizate în cadrul contractelor privind furnizarea de servicii în caz de separare a funcțiilor critice sau a liniilor de activitate esențiale;
- (7) măsura în care există planuri și măsuri de urgență pentru a asigura continuitatea accesului la sistemele de plată și decontare;
- (8) capacitatea sistemelor informatice de gestiune de a garanta că autoritățile de rezoluție sunt în măsură să colecteze informații exacte și complete privind liniile de activitate esențiale și operațiunile critice, astfel încât să se faciliteze luarea de decizii rapide;
- (9) capacitatea sistemelor informatice de gestiune de a furniza informațiile esențiale pentru rezoluția eficientă a CPC-ului în orice moment, chiar și atunci când condițiile se schimbă rapid;
- (10) măsura în care CPC-ul și-a testat sistemele informatice de gestiune pe baza scenariilor de criză, astfel cum sunt definite de autoritatea de rezoluție;
- (11) măsura în care CPC-ul poate asigura continuitatea funcționării sistemelor sale informatice de gestiune, atât pentru CPC-ul afectat, cât și pentru noul CPC în cazul în care operațiunile critice și liniile de activitate esențiale sunt separate de restul operațiunilor și liniilor de activitate;



- (12) dacă CPC-ul beneficiază de garanții intragrup sau este expus unor astfel de garanții, măsura în care garanțiile respective sunt furnizate în condiții de piață, iar sistemele de gestionare a riscurilor aferente acestor garanții sunt solide;
- (13) dacă CPC-ul se angajează în tranzacții „back to back”, măsura în care aceste tranzacții sunt efectuate în condiții de piață, iar sistemele de gestionare a riscurilor aferente acestor tranzacții sunt solide;
- (14) măsura în care utilizarea garanțiilor intragrup sau a tranzacțiilor de înregistrare „back to back” sporește contaminarea din cadrul grupului;
- (15) măsura în care structura juridică a CPC-ului împiedică aplicarea instrumentelor de rezoluție, ca urmare a numărului de persoane juridice, a complexității structurii grupului sau a dificultății de a stabili corespondențe între liniile de activitate și entitățile din grup;
- (16) măsura în care rezoluția CPC-ului ar putea avea un impact negativ asupra unei alte părți a grupului din care acesta face parte, dacă este cazul;
- (17) existența și soliditatea acordurilor privind furnizarea de servicii;
- (18) dacă autoritățile țărilor terțe dispun de instrumentele de rezoluție necesare pentru a sprijini măsurile de rezoluție întreprinse de autoritățile de rezoluție din Uniune, precum și posibilitatea de acțiune coordonată între autoritățile din Uniune și din țările terțe;
- (19) fezabilitatea utilizării instrumentelor de rezoluție în conformitate cu obiectivele rezoluției, ținând seama de instrumentele disponibile și de structura CPC-ului;
- (20) eventualele cerințe specifice necesare pentru emiterea unor noi instrumente de proprietate, astfel cum se prevede la articolul 33 alineatul (1);
- (21) mecanismele și mijloacele prin care ar putea fi împiedicată rezoluția în cazul CPC-urilor care au membri compensatori sau contracte de garanție financiară în jurisdicții diferite;
- (22) credibilitatea utilizării instrumentelor de rezoluție în conformitate cu obiectivele rezoluției, ținând seama de impactul posibil asupra participanților compensatori, asupra altor contrapărți și asupra angajaților, precum și de eventualele măsuri pe care le-ar putea lua autoritățile țărilor terțe;
- (23) măsura în care impactul rezoluției CPC-ului asupra sistemului financiar și asupra încrederii pieței financiare poate fi evaluat în mod adecvat;
- (24) măsura în care rezoluția CPC-ului ar putea avea un efect negativ semnificativ, direct sau indirect, asupra sistemului financiar, asupra încrederii pieței sau asupra economiei;
- (25) măsura în care contagiunea afectând alte CPC-uri sau piețele financiare ar putea fi controlată prin aplicarea instrumentelor și competențelor de rezoluție;

- (26) măsura în care rezoluția CPC-ului ar putea avea un efect semnificativ asupra sistemelor de plăți și de decontare.