

Brussell, 29 ta' Novembru 2016
(OR. en)

14835/16

Fajl Interistituzzjonali:
2016/0365 (COD)

EF 360
ECOFIN 1116
CODEC 1735

PROPOSTA

minn:	Segretarju Ġenerali tal-Kummissjoni Ewropea, iffirmat mis-Sur Jordi AYET PUIGARNAU, Direttur
data meta waslet:	29 ta' Novembru 2016
lil:	Is-Sur Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Segretarju Ġenerali tal-Kunsill tal-Unjoni Ewropea
Nru dok. Cion:	COM(2016) 856 final
Sugġett:	Proposta għal REGOLAMENTO TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL dwar qafas għall-irkupru u r-risoluzzjoni tal-kontropartijiet ċentrali u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1095/2010, (UE) Nru 648/2012 u (UE) Nru 2015/2365

Id-delegazzjonijiet għandhom isibu mehmuz id-dokument COM(2016) 856 final.

Mehmuz: COM(2016) 856 final



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 28.11.2016
COM(2016) 856 final

2016/0365 (COD)

Proposta għal

REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

dwar qafas għall-irkupru u r-risoluzzjoni tal-kontropartijiet ċentrali u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1095/2010, (UE) Nru 648/2012 u (UE) Nru 2015/2365

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

{SWD(2016) 368 final}

{SWD(2016) 369 final}

MEMORANDUM TA' SPJEGAZZJONI

1. IL-KUNTEST TAL-PROPOSTA

1.1. Ir-raġunijiet għall-proposta u l-oġġettivi tagħha

Kontroparti ċentrali (CCP) tintervjeni bejn il-parteciċipanti fis-swieq finanzjarji sabiex taġixxi bħala l-akkwirent għal kull bejjieġ u bħala l-bejjieġ għal kull akkwirent għal sett speċifikat ta' kuntratti. Is-CCPs jinnegożjaw fi tranżazzjonijiet finanzjarji f'diversi klassijiet ta' assi bħal f'ekwitajiet, derivattivi u repos. Is-servizzi tagħhom ġeneralment jiġu pprovduti lill-membri tal-ikklijar tagħhom (tipikament banek) li għandhom rabta kuntrattwali diretta mas-CCPs u lill-klijenti tal-membri tal-ikklijar (pereż. fondi tal-pensjoni).

Il-konċentrazzjoni tat-tranżazzjonijiet u tal-pożizzjonijiet li jirrizultaw fis-CCPs jippermettu li daww il-pożizzjonijiet jiġu nnettjati 'l isfel u għalhekk inaqqsu b'mod konsiderevoli l-iskoperturi totali tas-CCP, kif ukoll tal-membri tal-ikklijar tagħha u tal-klijenti tagħhom. Bi skambju għat-tehid u l-innettjar tal-pożizzjonijiet tagħhom, is-CCP tiġbor il-kollateral (fil-forma ta' "margini" u kontribuzzjonijiet għall-fondi tal-inadempjenza) mingħand il-membri tal-ikklijar u l-klijenti tagħhom sabiex tkopri l-obbligazzjonijiet tagħha f'każ li wiehed mill-parteciċipanti tagħha jsir inadempjenti fl-obbligi tiegħu *vis-à-vis* is-CCP. Permezz ta' dan, huma jiġġestixxu r-riskji inerenti fis-swieq finanzjarji (pereżempju; riskju tal-kontroparti, riskju ta' likwidità u riskju tas-suq) u għalhekk itejbu l-istabbiltà u r-reżiljenza kumplessiva tas-swieq finanzjarji. Fil-proċess, huma jsiru nodi kruċjali fis-sistema finanzjarja, billi jgħaqqdu bosta atturi finanzjarji u jikkonċentraw ammonti sinifikanti tal-iskopertura tagħhom għal riskji differenti. Għaldaqstant, il-ġestjoni effettiva tar-riskji tas-CCP u s-sorveljanza superviżorja robusta huma fundamentali sabiex jiġi żgurat li tali skoperturi jkunu koperti b'mod adegwat.

L-iskala u l-importanza tas-CCPs fl-Ewropa u 'lil hinn minnha mistennija jiżdiedu permezz tal-implimentazzjoni tal-impenn tal-G20 li d-derivattivi standardizzati nnegożjati barra l-Borża (OTC) jiġu kklirjati permezz ta' kontropartijiet ċentrali. Dan l-obbligu huwa implimentat fl-UE mir-Regolament dwar id-derivattivi OTC, il-kontropartijiet ċentrali u r-repożitorji tat-tranżazzjonijiet ('EMIR')¹. Dak ir-Regolament jistabbilixxi wkoll rekwiżiti prudenzjali komprensivi għas-CCPs, kif ukoll rekwiżiti li jirrigwardjaw l-operazzjonijiet u s-sorveljanza tas-CCPs.

Filwaqt li s-CCPs fl-UE huma b'hekk soġġetti għal standards għolja fid-dawl tar-rwol ċentrali tagħhom fl-ekonomija u tar-riskji miżjudi li jassumu, ma teżisti ebda regola armonizzata tal-UE għas-sitwazzjonijiet improbabbli li fihom dawn l-istandards jingħelbu u li fihom is-CCPs jiffaċċjaw diffikultà severa – 'lil hinn minn dik prevista mill-EMIR – jew falliment totali. Fil-prinċipju, il-korporazzjonijiet li jkunu qegħdin ifallu għandhom ikunu soġġetti għal proċedimenti ta' insolvenza. Madankollu, il-kriżi tal-passat uriet biċ-ċar li l-falliment ta' istituzzjoni finanzjarja importanti li tkun interkonnessa hafna ma' oħrajn fis-swieq finanzjarji jista' jikkawża problemi kritiċi għall-bqija tas-sistema finanzjarja u jista' jhalli impatt negattiv fuq il-prospetti għat-tkabbir fl-ekonomija usa' kollha. Dan minhabba li l-insolvenza tagħhom tista' tnaqqas f'daqqa l-provvediment tal-funzjonijiet kritiċi tal-istituzzjoni għall-ekonomija u tikkawża paniku u kontagġju fis-suq minhabba li l-kontropartijiet u l-investituri ma jkunux

¹ Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Lulju 2012 dwar derivati OTC, kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-data dwar it-tranżazzjonijiet (GU L 201, 27.7.2012, p. 1–59)

ċerti dwar l-assi u l-obbligazzjonijiet tagħhom fi proċedimenti legali fit-tul. Quddiem din it-teddida għall-istabbiltà finanzjarja, ikkawżata pereżempju minn nuqqas ta' fiduċja fis-suq, u l-interess pubbliku kumplessiv, il-gvernijiet ta' spiss kienu kostretti jadottaw miżuri ta' salvataġġ sabiex jgħinu lill-istituzzjonijiet finanzjarji li jkunu qegħdin ifallu bi flus pubbliċi bil-ghan li ma jhallux dan isehh.

L-irkupru u r-risoluzzjoni jikkostitwixxu miżuri li għandhom l-ghan li jissalvagwardjaw l-istabbiltà finanzjarja, jiżguraw il-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi u jipproteġu lill-kontribwenti f'każ ta' diffikultà jew falliment ta' istituzzjoni li tkun qed tesperjenza diffikultajiet finanzjarji, meta l-proċedimenti ta' insolvenza ma jkunux biżżejjed sabiex jintlaħqu dawn l-ghanijiet. Bħala tali, il-miżuri huma maħsuba sabiex jipproteġu l-funzjonijiet kritiċi vitali mingħajr ma jesponu lill-kontribwenti għal telf bil-ghan li tiġi ppreservata l-abbiltà tas-sistema finanzjarja li tiffinanzja t-tkabbir ekonomiku u tevita l-ispejjeż soċjoekonomiċi ta' kollass finanzjarju. Il-miżuri ta' rkupru u risoluzzjoni huma rilevanti l-aktar meta istituzzjoni finanzjarja tkun "sistemika", fejn minhabba d-daqs tagħha, l-importanza tagħha fis-suq u l-interkonnnettività tagħha, pereżempju, id-diffikultà jew il-falliment diżordinat tagħha jipperikolaw il-funzjonament normali tas-sistema finanzjarja, li mbagħad iħalli impatt negattiv fuq l-ekonomija reali.

Filwaqt li s-CCPs huma diġà rregolati sewwa, għandhom riżorsi robusti sabiex jittrattaw diffikultà finanzjarja skont l-EMIR u ma kellhomx għadd kbir ta' diffikultajiet jew fallimenti fil-passat, l-isfida ppreżentata mill-importanza dejjem tikber tagħhom fl-ipproċessar ta' ammonti dejjem jiziedu ta' tipi godda ta' riskju hija rikonoxxuta b'mod wiesa' mill-gvernijiet, mill-awtoritajiet u minn parteċipanti oħrajn fis-suq. Minhabba r-rwol ċentrali u dejjem jikber tagħhom fis-swieq finanzjarji, is-CCPs kollha fl-UE qed jitqiesu li huma sistemiċi².

Il-miżuri ta' rkupru huma dawk li istituzzjoni finanzjarja nnifisha tiegħu sabiex tregġa' lura l-vijabbiltà fit-tul tagħha. L-iżgurar tal-kundizzjonijiet xierqa sabiex il-miżuri ta' rkupru jirnexxu huwa objettiv politiku ewlieni għas-CCPs, billi l-falliment tagħhom jitqies li potenzjalment jista' jfixxkel hafna s-sistema finanzjarja usa'. Madankollu, l-awtoritajiet li jaġixxu fl-interess pubbliku għandu jkollhom ukoll setgħat sabiex jirrizolvu CCP jekk dawn il-miżuri jfallu jew jistgħu jkunu ta' dannu għall-istabbiltà finanzjarja. Il-miżuri ta' risoluzzjoni jikkostitwixxu passi straordinarji li l-awtoritajiet ikunu jistgħu jieħdu sabiex jirristrutturaw malajr is-CCPs u jiggwarantixxu l-kontinwità tal-funzjonijiet tagħhom li huma kruċjali għall-ekonomija, sabiex b'hekk jimmitigaw id-dannu għas-sistema finanzjarja u għall-ekonomija ġenerali, filwaqt li jpoġġu l-partijiet residwi tas-CCP f'insolvenza, sabiex b'hekk jiżguraw l-effiċjenza tas-suq. Matul il-proċess, l-ispejjeż u t-telf jiġu imposti kemm jista' jkun fuq is-sidien u l-kredituri tas-CCP, mhux fuq il-kontribwent, l-istess kif jiġu ttrattati kieku s-CCP tidhol f'insolvenza u b'rispett shiħ lejn il-Karta tad-Drittijiet Fundamentali, il-każistika rilevanti tal-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea u l-Konvenzjoni Ewropea dwar id-Drittijiet tal-Bniedem. Ir-risoluzzjoni ma għandhiex l-ghan li tipprevjeni l-falliment tal-istituzzjonijiet ineffiċjenti; minflok, hija għandha l-ghan li żzomm

² Skont ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2015/2205 tas-6 ta' Awwissu 2015 u r-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2016/592 tal-1 ta' Marzu 2016 li jissupplimentaw ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar l-obbligu tal-ikklijar, diversi klassijiet ta' derivattivi OTC b'rata tal-imghax denominati fil-muniti EUR, GBP, JPY u USD u diversi klassijiet ta' derivattivi OTC bi kreditu denominati fil-muniti EUR huma mehtieġa li jkunu kklirjati ċentralment b'kontropartijiet ċentrali awtorizzati jew rikonoxxuti, rispettivament, mill-21 ta' Gunju 2016 u mid-9 ta' Frar 2017.

il-funzjonijiet kritiċi ta' istituzzjoni, filwaqt li tippermetti li l-partijiet li jifdal jiġu stralċjati b'mod ordnat.

L-analizi tal-htieġa ta' rispons għall-irkupru u għar-risoluzzjoni possibbli ta' imprizi finanzjarji oħrajn minbarra banek u CCPs ma għamlitx progress bl-istess pass. Dan huwa dovut primarjament għal-lezzjonijiet miksuba matul il-kriżi finanzjarja, li ma wrewx htieġa ugwalment urġenti għal miżuri bħal dawn. Madankollu, dawn il-miżuri jistgħu jkunu meħtieġa fil-gejjieni, meta wiehed iqis l-iżvilupp tar-riskju ekonomiku u finanzjarju fis-setturi kkonċernati.

Barra minn hekk, il-ħidma internazzjonali usa' u speċifika fuq l-imprizi tal-assigurazzjoni fil-livell tal-G20 tinsab ukoll fl-istadji relattivament bikrin tagħha ta' rakkomandazzjonijiet u ftit huma dawk il-ġurisdizzjonijiet li fil-prattika introduċew riforma regolatorja f'dan il-qasam. FI-UE, sal-lum kien hemm tliet Stati Membri li introduċew leġislazzjoni dwar l-irkupru u r-risoluzzjoni tal-imprizi tal-assigurazzjoni jew li jinsabu fil-proċess li jagħmlu dan. L-EIOPA involviet ruħha f'rieżami bir-reqqa, komparattiv u wiesa' tal-prattiki nazzjonali ta' rkupru u risoluzzjoni u l-iżviluppi f'dan il-qasam, u mistennija tippreżenta rapport dwar dan is-suġġett fl-ewwel nofs tal-2017. Abbażi ta' dak ir-rapport, il-Kummissjoni se tikkunsidra x'inhu l-aħjar pass 'il quddiem, f'konsultazzjoni mill-qrib mal-Parlament Ewropew, mal-Kunsill u mal-partijiet ikkonċernati kollha.

1.2. Il-konsistenza ma' dispożizzjonijiet eżistenti fil-qasam ta' politika

Diġà ġie adottat qafas komprensiv ta' rkupru u risoluzzjoni tal-UE għall-banek u l-imprizi ta' investiment³. Il-qafas propost għas-CCPs la jidduplika dan ir-reġim u lanqas ir-rekwiżiti tal-EMIR, izda jikkomplimentahom. Huwa jistabbilixxi dispożizzjonijiet komparabbli ma' dawk fil-qafas applikabbli għall-banek u l-imprizi ta' investiment sabiex jiffaċilita l-irkupru u r-risoluzzjoni ordnata, izda jadattahom għall-karatteristiċi speċifiċi tal-mudelli tan-negozju tas-CCPs u għar-riskji li jgarrbu, inkluz billi jiddetermina kif jinqasam it-telf f'xenarji fejn ir-rizorsi prefinanzjati eżistenti tas-CCPs meħtieġa skont l-EMIR jiġu eżawriti.

B'mod aktar generali, fil-livell internazzjonali, il-mexxejja tal-G20 approvaw approċċ żviluppat mill-Bord għall-Istabilità Finanzjarja (FSB) sabiex jiġi indirizzati r-riskji li l-falliment ta' kwalunkwe istituzzjoni finanzjarja (bank, infrastruttura tas-suq finanzjarju, impriza tal-assigurazzjoni, eċċ.) ta' rilevanza sistemika globali jista' jkollu fuq is-sistema finanzjarja permezz ta' għodod ta' rkupru u risoluzzjoni xierqa u komprensivi⁴. Barra minn hekk, il-Kumitat dwar is-Sistemi ta' Pagament u l-Infrastrutturi tas-Suq (CPMI) u l-Organizzazzjoni Internazzjonali tal-Kummissjonijiet tat-Titoli (IOSCO) żviluppaw gwida dwar il-pjanijiet ta' rkupru għall-infrastrutturi tas-suq finanzjarju, inkluzi CCPs, filwaqt li l-FSB hareġ gwida ulterjuri dwar l-applikazzjoni tal-Attributi Ewlenin tar-Reġimi tar-Risoluzzjoni Effettivi tiegħu għall-infrastrutturi tas-suq finanzjarju, bħas-CCPs, kif ukoll l-

³ Id-Direttiva 2014/59/UE, id-Direttiva dwar l-Irkupru u r-Risoluzzjoni tal-Banek (BRRD). Bħala parti mill-passi għall-integrazzjoni tar-responsabbiltajiet għas-superviżjoni u għar-risoluzzjoni bankarja fl-Unjoni Bankarja, din tal-aħħar kienet ikkomplimentata minn Mekkanizmu Uniku ta' Rizoluzzjoni (ir-Regolament (UE) Nru 806/2014). Ara http://ec.europa.eu/internal_market/bank/crisis_management/index_en.htm u http://ec.europa.eu/internal_market/finances/banking-union/index_en.htm

⁴ Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions (L-Attributi Ewlenin tar-Reġimi tar-Risoluzzjoni Effettivi għall-Istituzzjonijiet Finanzjarji), il-Bord għall-Istabilità Finanzjarja (Novembru 2011) http://www.financialstabilityboard.org/publications/r_111104cc.pdf Agġornat f'Ottubru 2014 b'annessi speċifiċi skont is-settur http://www.financialstabilityboard.org/wp-content/uploads/r_141015.pdf

assicuraturi⁵. F'nofs l-2016, dawn l-organizzazzjonijiet ikkonsultaw ukoll dwar il-partijiet ewlenin ta' din il-gwida, inkluż dwar kwistjonijiet bħall-ghazla taż-żmien meta l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni għandhom ipogġu CCP f'risoluzzjoni minhabba li l-vijabbiltà u l-istabbiltà finanzjarja tagħha jkunu f'riskju, u liema setgħat u għodod għandha tapplika l-awtorità tar-risoluzzjoni f'dan il-punt sabiex tiggarrantixxi l-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi, timminimizza l-kontaġġ u talloka l-ispejjeż u t-telf bl-aktar mod effiċjenti possibbli⁶. Fl-aħħar nett, f'Diċembru 2013, il-Parlament Ewropew adotta rapport fuq inizjattiva proprja fejn talab lill-Kummissjoni tipproponi miżuri xierqa tal-UE sabiex tiżgura li l-impatti ta' falliment potenzjali ta' istituzzjonijiet finanzjarji ewlenin, speċjalment is-CCPs, ikunu jistgħu jiġu mmitigati⁷.

1.3. Il-konsistenza ma' politiki oħrajn tal-Unjoni

Proposta sabiex jinholq qafas Ewropew għall-irkupru u r-risoluzzjoni tas-CCPs kienet enfasizzata fil-Programm ta' Hidma tal-Kummissjoni għall-2015 u f'April 2015 gie ppubblikat pjan direzzjonali dwar l-inizjattiva⁸. Sabiex jittiehed kont tal-irfinar ulterjuri tal-gwida internazzjonali rilevanti msemmija fit-taqsimi preċedenti, l-inizjattiva giet ittrasferita għall-Programm ta' Hidma għall-2016. L-inizjattiva hija parti mill-isforzi tal-Kummissjoni sabiex tiżgura li t-theddiet għall-funzjonament bla xkiel tas-sistema finanzjarja u għall-kontribwenti jiġu indirizzati u li s-swieq ikompli jkollhom rwol fil-kontribuzzjoni għal tkabbir fit-tul u sostenibbli sabiex ikompli jissahhah is-suk intern fl-interessi tal-konsumaturi u tan-negozji.

2. BAŻI ĠURIDIKA, SUSSIDJARJETÀ U PROPORZJONALITÀ

2.1. Il-bażi ġuridika

Il-bażi ġuridika għal din il-proposta hija l-Artikolu 114 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE), li jippermetti l-adozzjoni ta' miżuri għall-approssimazzjoni tad-dispożizzjonijiet nazzjonali li l-għan tagħhom huwa l-istabbiliment u l-funzjonament tas-suk intern.

Il-proposta tarmonizza l-liġijiet nazzjonali dwar l-irkupru u r-risoluzzjoni tas-CCPs safejn ikun mehtieg sabiex jiġi żgurat li s-CCPs ikunu soġġetti għal għodod u proċeduri simili bil-għan li jiġu indirizzati d-diffikultajiet jew il-falliment possibbli tagħhom. Fil-preżent, filwaqt li s-CCPs awtorizzati jistgħu joperaw u jipprovdu servizzi madwar l-UE, is-sitwazzjoni regolatorja għall-ġestjoni tal-kriżijiet potenzjali li jeċċedu r-rekwiziti tal-EMIR hija frammentata. Xi Stati Membri ppromulgaw rekwiżiti biex is-CCPs ihejju pjanijiet ta' kontinġenza kontra d-diffikultajiet tagħhom jew sabiex ikopru lis-CCPs bħala parti minn reġimi ta' risoluzzjoni usa' għas-settur finanzjarju intiżi primarjament għall-banek. Sa issa għad ma hemm l-ebda Stat Membru li żviluppa reġim nazzjonali shiħ għall-irkupru u r-risoluzzjoni tas-CCP li jikkonforma b'mod shiħ mal-prinċipji tal-FSB approvati mill-G20,

⁵ <http://www.bis.org/cpmi/publ/d121.pdf>; http://www.financialstabilityboard.org/wp-content/uploads/r_141015.pdf.

⁶ <http://www.fsb.org/wp-content/uploads/Essential-Aspects-of-CCP-Resolution-Planning.pdf>; <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCPD539.pdf>.

⁷ <http://www.europarl.europa.eu/sides/getDoc.do?pubRef=-//EP//TEXT+TA+P7-TA-2013-0533+0+DOC+XML+V0//EN>.

⁸ http://ec.europa.eu/smart-regulation/impact/planned_ia/docs/2015_fisma_029_cwp_ccp_resolution_of_non_bank_resolution_en.pdf.

inkluż fir-rigward tal-htieġa għal koordinazzjoni u sorveljanza effettivi kontra r-riperkussjonijiet transfruntieri⁹. Mingħajr qafas fil-livell tal-UE, x'aktarx li l-Istati Membri ma jkunux jistgħu jiżviluppaw reġimi kompatibbli u komprensivi. L-approċċi divergenti li permezz tagħhom is-CCPs u l-awtoritajiet jimmitigaw jew jindirizzaw id-diffikultà jew il-falliment ta' CCP ma jkunux ippjanati b'mod koerenti għal kollox u jistgħu jiġu applikati b'mod inkonsistenti. Dan jista' jwassal kemm għal tharbit tal-funzjonijiet kritiċi għall-membri tal-ikklijar u għall-klijenti f'pajjiżi differenti, kif ukoll għal instabbiltà finanzjarja usa'. Għalhekk, hija meħtieġa azzjoni fil-livell tal-UE sabiex l-awtoritajiet tal-Istati Membri jiġu mghammra b'ghodod u setghat li jiġu infurzati b'mod espedjenti, koerenti u uguali madwar l-Unjoni kollha.

L-azzjoni fil-livell tal-UE hija ġustifikata wkoll għas-CCPs li għandhom inqas konnessjonijiet transfruntieri diretti, iżda fejn l-armonizzazzjoni timmitiga t-tħassib possibbli dwar il-kompetizzjoni u l-kundizzjonijiet ekwi li jorigina mit-trattament nazzjonali attwali u prospettiv ta' falliment ta' CCP. Pereżempju, reġimi nazzjonali bi gradi differenti ta' intervent potenzjali b'fondi pubbliċi mill-Istat jirriżultaw f'kundizzjonijiet inugwali favur daww is-CCPs ibbażati fl-Istati Membri fejn l-appoġġ huwa aktar probabbli. L-esperjenza b'fallimenti bankarji fi Stati Membri differenti tenfasizza kif il-problemi f'istituzzjonijiet finanzjarji sistemiċi jistgħu jifframentaw is-Suq Uniku f'żoni ekonomiċi nazzjonali. Il-perċezzjonijiet u l-preġudizzji tas-suq favur entitajiet li jinsabu f'ġurisdizzjonijiet b'sostenn implikat relattivament aktar qawwi mill-Istat jistgħu jikkawżaw distorsjonijiet tal-kompetizzjoni u jinfluwenzaw arbitrarjament l-ispejjeż għan-negozji skont il-lokazzjoni ġeografika tagħhom u l-predispożizzjoni perċepita ta' Stat Membru li jidlimita b'mod preventiv l-assi, il-likwidità jew il-kapital sabiex jitnaqqsu l-iskoperturi transfruntieri, jew il-htieġa għal dan. Filwaqt li r-riskju ta' dan it-tip ta' frammentazzjoni tas-Suq Uniku fil-każ tas-CCPs huwa inqas imminenti, il-perċezzjonijiet u l-inċertezza differenti fuq l-abbiltà tal-Istati Membri li jieħdu kontroll ta' CCP falluta u jirriżolvuha b'mod effettiv jistgħu jdgħajfu l-fiduċja tal-partecipanti tas-suq fil-funzjonament tas-Suq Uniku u, b'hekk, l-integrità tiegħu. Tabilhaqq, l-inċertezza fuq kif jista' jiġi mmanigġjat il-falliment tal-infrastrutturi tas-suq ewlenin fin-nuqqas ta' regoli komuni tal-UE hija ċċitata bħala raġuni waħda għad-dewmien fir-ritmu tal-integrazzjoni fis-swieq tal-kapital tal-Ewropa¹⁰.

L-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti applikabbli għas-CCPs ittejjeb il-kundizzjonijiet ekwi għall-operaturi ekonomiċi u tghin sabiex tingħata spinta lill-integrazzjoni tas-suq intern. Billi jiżgura li l-awtoritajiet tal-Istati Membri rilevanti kollha jkollhom l-istess għodod minimi sabiex jiżguraw l-irkupru u r-riżoluzzjoni xierqa tas-CCPs u billi jiffaċilita l-kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet sabiex ikunu jistgħu jimmitigaw kwalunkwe effett ta' riperkussjonijiet transfruntieri meta jittrattaw mad-diffikultà jew mal-falliment tagħhom, il-qafas armonizzat ittejjeb ukoll l-istabbiltà finanzjarja fis-suq uniku u jipprevjeni l-eżiti li fihom l-Istati Membri jkunu kostretti li jaġixxu wehldhom u b'mod mhux ikkoordinat fir-rigward tal-operaturi stabbiliti fil-ġurisdizzjoni tagħhom.

L-Artikolu 114 tat-TFUE huwa, għalhekk, il-bażi legali xierqa.

2.2. Is-sussidjarjetà

Skont il-prinċipju tas-sussidjarjetà stabbilit fl-Artikolu 5(3) tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE), fl-oqsma li ma jaqgħux fil-kompetenza esklussiva tagħha, l-Unjoni għandha taġixxi biss jekk u safejn l-oġettivi tal-azzjoni proposta ma jkunux jistgħu

⁹ Ara t-taqsimha 3.2. tal-Valutazzjoni tal-Impatt ta' akkumpanjament.

¹⁰ Ara t-taqsimha 4 tal-Valutazzjoni tal-Impatt ta' akkumpanjament.

jintlaħqu biżżejjed mill-Istati Membri, la fil-livell ċentrali u lanqas fil-livell reġjonali u lokali, iżda jkunu jistgħu, minħabba l-iskala jew l-effetti tal-azzjoni proposta, jintlaħqu aħjar fil-livell tal-Unjoni.

Is-swieq finanzjarji tal-UE huma miftuħa u integrati. Is-CCPs jistgħu joperaw fuq livell transfruntier fi ħdan is-swieq u l-linji tal-prodotti li jservu. Matul il-proċess, huma jgħaqqdu bosta atturi finanzjarji, kontropartijiet u klijenti minn pajjiżi differenti mis-suq uniku kollu. Minħabba din l-integrazzjoni transfruntiera b'ħafna livelli u avvanzata tas-settur finanzjarju, huwa meħtieġ qafas ta' rkupru u riżoluzzjoni tal-UE li jkun jirrifletti l-livell ta' integrazzjoni tan-negozju. L-ghodod attwali li jittrattaw is-CCPs li jiffaċċjaw kriżi huma limitati għall-arrangamenti interni tas-CCPs jew, fejn żviluppatti, huma bbażati fuq livell nazzjonali. Dan ifisser li l-approċċi li permezz tagħhom is-CCPs u l-awtoritajiet jimmitigaw jew jindirizzaw il-problemi fi ħdan CCP li tkun qed tiffaċċja diffikultà jew li tkun f'xi falliment huma potenzjalment diverġenti, li fl-aħħar mill-aħħar jistgħu jwasslu għat-tarbit tal-funzjonijiet kritiċi għall-ekonomija, għal frammentazzjoni tas-suq intern u għal instabbiltà finanzjarja usa'. Il-falliment ta' CCP li topera lil hinn mill-fruntieri nazzjonali, li filfatt isehh fil-maġġoranza tal-kazijiet, x'aktarx li jaffettwa, fi gradi differenti, l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji fl-Istati Membri fejn topera. Hija biss azzjoni meħuda fil-livell tal-UE li tista' tiżgura li s-CCPs u l-membri tal-ikklijar tagħhom (li jistgħu jkunu jinsabu fi Stati Membri differenti minn dak tas-CCP) ikunu soġġetti għal intervent effettiv u adegwat sabiex sitwazzjoni ta' kriżi tiġi mmitigata jew indirizzata b'mod koerenti u kkoordinat. Għalhekk, sabiex jiġi żgurat li jintlaħqu dawn l-oġġettivi fil-livell tal-Unjoni u fil-livell tal-Istati Membri, huwa xieraq li l-Unjoni tizviluppa l-qafas legiżlattiv meħtieġ.

2.3. Il-proporzjonalità

Skont il-prinċipju tal-proporzjonalità, il-kontenut u l-forma tal-azzjoni tal-Unjoni ma għandhomx jeċċedu dak li jkun meħtieġ sabiex jintlaħqu l-oġġettivi tat-Trattati. Fil-prinċipju, CCP falluta għandha tkun soġġetta għal proċeduri ta' insolvenza bħal kwalunkwe negozju ieħor. Madankollu, is-CCPs huma infrastrutturi finanzjarji ċentrali li huma interkonnessi ħafna ma' firxa wiesgħa ta' atturi finanzjarji u li jiċċentralizzaw ir-riskju f'isimhom. Bħala tali, jekk dawn l-atturi jiġu mcaħhda mis-servizzi kruċjali pprovduti minn CCP jistgħu jinholqu konsegwenzi serji għall-istabbiltà finanzjarja u għall-ekonomija usa'. Sabiex tiġi mmitigata din il-problema, huwa ġustifikat li jintalbu pjanijiet ta' kontingenza adegwati għall-irkupru u r-riżoluzzjoni xierqa u li jingħataw setgħat ta' riżoluzzjoni lill-awtoritajiet sabiex ikunu jistgħu jirristrutturaw l-operazzjonijiet tagħhom malajr, jekk dan ikun meħtieġ.

Billi l-importanza sistemika ta' falliment ta' CCP ma tistax tiġi ddeterminata b'ċertezza shiħa minn qabel, il-qafas propost għandu japplika fil-prinċipju għas-CCPs kollha, irrispettivament mid-daqs u l-kumpleksità tagħhom. Il-maġġoranza tas-CCPs stabbiliti fl-UE jipprovdu servizzi lill-membri tal-ikklijar u lill-klijenti madwar l-UE u lil xi wħud lil hinn minnha u, b'hekk, id-diffikultà jew il-falliment tagħhom jistgħu jinhassu globalment. B'hekk, il-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u ta' rkupru għandhom jitfasslu skont il-profil tar-riskju speċifiku ta' kull CCP. L-eżerċitar ta' kwalunkwe azzjoni straordinarja mill-awtorità sabiex tippreserva l-istabbiltà finanzjarja u tipprotegi lill-kontribwenti għandu wkoll dejjem ikun ġustifikat bis-shiħ u proporzjonat, ma jmurx lil hinn minn dak li huwa meħtieġ sabiex jintlaħqu l-oġġettivi u jkun konsistenti mal-Karta tad-Drittijiet Fundamentali kif interpretata mill-Qorti tal-Gustizzja tal-Unjoni Ewropea fir-rigward ta' kwalunkwe limitazzjoni għad-dritt ta' proprjetà li jistgħu jinvolvu s-setgħat. Fl-aħħar nett, huma għandhom jitwettqu b'tali mod li jiġi żgurat li l-partijiet ikkonċernati affettwati ma jiġux ittrattati aghar milli kieku s-CCP ma kinitx riżolta,

izda minflok giet soġġetta għal aktar azzjonijiet possibbli skont ir-regoli operattivi tas-CCP għall-allokazzjoni tat-telf jew milli kieku dahlet f'insolvenza.

2.4. Għażla tal-istrument

L-Artikolu 114 tat-TFUE jippermetti l-adozzjoni ta' atti fil-forma ta' Regolamenti jew Direttivi. Hawnhekk se tintgħażel l-adozzjoni ta' Regolament għar-raġunijiet li ġejjin.

L-ewwel nett, Regolament jikkomplimenta u jibni bl-aħjar mod fuq l-approċċ stabbilit mill-EMIR li jipprevedi r-rekwiżiti għas-CCPs fil-qasam tar-regolamentazzjoni prudenzjali. Ir-rekwiżiti godda għas-CCPs sabiex jistabbilixxu arrangamenti ta' rkupru komprensivi jibnu fuq l-oġettivi u d-dispożizzjonijiet tal-EMIR sabiex jiġi żgurat li s-CCPs ikunu reżiljenti. L-iffissar ta' dawn f'forma ġuridika oħra (jiġifieri Direttiva) jkun inkonsistenti u jirrikjedi li l-Istati Membri jadottaw liġijiet f'parti speċifika minn qasam altrimenti rregolat minn liġi tal-UE direttament applikabbli. Id-dispożizzjonijiet biex l-awtoritajiet ikollhom setgħat u għodod immirati sabiex iwettqu, fejn ikun meħtieġ, riżoluzzjoni xierqa u effettiva bil-għan li jżommu l-istabbiltà finanzjarja jekk ir-rekwiżiti skont l-EMIR u l-arrangamenti ta' rkupru jfallu ma għadhomx jikkonċernaw it-tishih tar-reżiljenza ta' negozju avvjat tas-CCPs, izda jinvolvu l-iżgurar tal-vijabbiltà tal-funzjonijiet kritiċi tagħhom b'mod li l-operat ta' dawn il-funzjonijiet (fl-istess entità ġuridika jew f'forma oħra) ikompli jissodisfa r-rekwiżiti u l-oġettivi tal-EMIR. Għaldaqstant, id-dispożizzjonijiet li jirregolaw kif dan għandu jinkiseb għandhom jiffasslu fl-istess forma ġuridika bħall-EMIR.

It-tieni, Regolament iwassal bl-aħjar mod għal approċċ komuni u għal gabra unika ta' regoli għall-awtoritajiet u jevita d-diverġenza bejn ir-regoli nazzjonali u l-inċertezzi legali possibbli li dan jista' jinvolvi, b'mod partikolari fil-kuntesti transfruntier, kif spjegat hawn fuq. Dan jiffaċilita wkoll il-kooperazzjoni internazzjonali, fejn rilevanti, u jagħmilha aktar faċli li jsir negozju mal-UE u fiha, billi s-sistema fl-UE tkun waħda uniformi. Barra minn hekk, meta wiehed iqis li l-impatt ta' falliment ta' CCP tal-UE jista' potenzjalment ikollu konsegwenzi għas-sistema finanzjarja tal-Istati Membri kollha tal-UE, tali qafas uniformi jnaqqas kwalunkwe inċertezzi ta' dannu fir-rigward tal-kundizzjonijiet li fihom tali falliment jiġi indirizzat mill-awtoritajiet rilevanti tas-CCPs fi Stati Membri differenti u li jgħinu fir-riassigurazzjoni tas-swieq f'diffikultà.

It-tielet, minhabba l-mudelli tan-negozju tagħhom, il-probabbiltà ta' falliment ta' CCP ġeneralment titqies li hija ferm aktar baxxa milli hija għall-banek. F'kuntrast mal-banek ta' diversi daqsijiet u profili ta' riskju, li l-falliment tagħhom jista' jkun f'xenarji differenti, ikollu proporzjonijiet varji u konsegwentement jirrikjedi firxa usa' ta' għodod ta' riżoluzzjoni (u derogi), il-falliment ta' CCP x'aktarx li jsehh għal raġunijiet li jkunu magħrufa minn qabel (inadempjenzi mill-membri tal-ikklijar jew falliment operazzjonali gravi) u li jistgħu jiġu ġestiti b'sett aktar distint ta' għodod. Għalhekk, din l-applikabbiltà aktar limitata u l-htieġa li jiġu akkomodati varjetà kbira ta' għażliet jimplikaw li l-oġettivi jistgħu jintlahqu aħjar permezz ta' Regolament, għalkemm hija meħtieġa ċerta flessibilità sabiex l-awtoritajiet ikunu jistgħu jirreaġixxu għaċ-ċirkostanzi tal-każ.

Fl-aħħar nett, meta mqabbla mal-banek tal-UE, is-CCPs tal-UE jirrappreżentaw għadd ferm iżgħar ta' entitajiet, filwaqt li l-istrutturi korporattivi tas-CCPs u l-mod kif dawn jipprovdu s-servizzi tagħhom bejn il-fruntieri huma differenti minn daww tal-gruppi bankarji transfruntieri. Fil-każ tal-aħħar, is-sussidjarji u l-fergħat sikwit ikunu stabbiliti f'ġurisdizzjonijiet varji sabiex jaqdu lill-klijenti tagħhom, jakkwistaw l-assi, jiksibu l-fondi, eċċ., b'mod li jiġġustifikaw li l-liġijiet lokali jkollhom livell akbar ta' sensittività għall-

implimentazzjoni tad-deċiżjonijiet ta' riżoluzzjoni. Fil-każ tas-CCPs, il-forniment tas-servizzi jsehh b'mod inqas imxerred, ċentralment minn ġurisdizzjoni waħda għal oħrajn mingħajr l-intermedjazzjoni tas-sussidjarji jew tal-ferghat. Dan jiffavorixxi l-adozzjoni ta' Regolament sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni uniformi tad-deċiżjonijiet bejn il-ġurisdizzjonijiet.

3. IR-RIŻULTATI TAL-KONSULTAZZJONIJIET MAL-PARTIJIET INTERESSATI U L-VALUTAZZJONIJIET TAL-IMPATT

3.1. Il-konsultazzjoni mal-partijiet interessati

Bejn il-5 ta' Ottubru u t-28 ta' Diċembru 2012 saret konsultazzjoni pubblika dwar qafas ta' riżoluzzjoni u rkupru possibbli għall-istituzzjonijiet¹¹ mhux bankarji. Hawnhekk saru mistoqsijiet dwar il-ħtieġa għal arrangamenti ta' rkupru u riżoluzzjoni, primarjament fir-rigward tas-CCPs, id-depożitorji ċentrali tat-titoli u l-imprizi tal-assigurazzjoni. Ġew riċevuti 67 tweġiba¹².

B'mod ġenerali, il-konsultazzjoni indikat li l-prijorità għandha tkun li jiġi żviluppat qafas ta' riżoluzzjoni u rkupru fl-UE kollha għas-CCPs. L-implimentazzjoni tar-rekwiżit tal-G20 għad-derivattivi OTC standardizzati li għandhom jiġu kklerjati ċentralment kienet rikonoxxuta bħala argument konvinċenti favur it-tehid ta' azzjoni. Dawk li wieġbu ġeneralment qablu li, bħall-BRRD għall-banek, qafas għas-CCPs għandu jiżgura l-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi tagħhom, jimminimizza l-iskopertura għat-telf għall-kontribwenti mill-falliment tagħhom u jtejjeb iċ-ċertezza tad-dritt għall-membri tal-ikklijar u tal-klijenti tagħhom. Kważi l-partijiet ikkonċernati kollha qablu li, sabiex tiġi ssalvagwardjata l-istabbiltà finanzjarja, il-kontinwità tal-operazzjonijiet ewlenin tas-CCPs għandha tkun il-prijorità. Hafna kienu tal-fehma li filwaqt li huwa kruċjali li jiġi żgurat li l-arrangamenti ta' rkupru u riżoluzzjoni għas-CCPs ikunu kredibbli u robusti, dawn ma għandhomx ipoġġu pizijiet eċċessivi fuq il-membri jew il-partecipanti sabiex ikopru obbligazzjonijiet potenzjalment sinifikanti li joriginaw mill-inadempjenza ta' membru tal-ikklijar prinċipali jew, tant inqas, minn żbalji interni fil-ġestjoni tar-riskji mis-CCP. Il-partijiet ikkonċernati ġeneralment innotaw li dan kien jirrikjedi li l-ghodod tal-BRRD jitfasslu skont il-karatteristiċi speċifiċi tal-mudelli tan-negożju tas-CCPs.

3.2. Il-ġbir u l-użu tal-kompetenzi

Minbarra l-konsultazzjoni mal-partijiet ikkonċernati, il-Kummissjoni pparteċipat fid-diskussjonijiet u fl-iskambju ta' opinjonijiet li kkontribwixxew għar-rapport tas-CPMI/tal-IOSCO, li jipprovdi gwida dwar l-irkupru tal-infrastrutturi tas-suq finanzjarju. Il-Kummissjoni pparteċipat ukoll fil-ħidma li tirrigwardja r-riżoluzzjoni ta' istituzzjonijiet finanzjarji mhux bankarji oħrajn imwettqa mill-FSB, inklużi l-aħħar diskussjonijiet biex jiġu irfinati partijiet minn din il-gwida sabiex l-awtoritajiet jiġu meġġuna jippjanaw strategiji ta' riżoluzzjoni effettivi. Min-naħa tagħhom, fl-elaborazzjoni tar-rapporti li jipproponu gwida dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni (rispettivament), kemm is-CPMI/IOSCO kif ukoll l-FSB talbu lill-partijiet interessati jipprovdu kummenti dwar l-abbozz ta' dokument ta' gwida tagħhom u ppubblikaw it-tweġibiet li rċevew¹³. B'mod ġenerali, dawn il-konsultazzjonijiet

¹¹ http://ec.europa.eu/internal_market/consultations/2012/nonbanks/consultation-document_en.pdf.

¹² Sommarju huwa disponibbli fuq: http://ec.europa.eu/internal_market/consultations/2012/nonbanks/summary-of-replies.pdf.

¹³ Ir-reazzjonijiet pubbliċi jistgħu jinstabu fuq: <http://www.bis.org/publ/cpss109/comments.htm> u: https://www.financialstabilityboard.org/publications/c_131121.htm.

f'livell internazzjonali għall-infrastrutturi tas-suq finanzjarju jikkonfermaw il-fehmiet espressi fil-konsultazzjoni tal-Kummissjoni stess u jipprovdu rispons addizzjonali siewi fuq il-merti relattivi ta' whud mill-ghazliet politiċi u l-ghodod ta' riżoluzzjoni proposti.

Is-servizzi tal-Kummissjoni organizzaw ukoll erba' laqgħat ma' esperti tal-Istati Membri sabiex jiddiskutu l-hidma internazzjonali li qed titwettaq mill-FSB u mis-CPMI-IOSCO, l-aktar għazliet politiċi kontroversjali u l-ambitu u n-natura tal-proposta. L-esperti tal-Istati Membri ġeneralment qablu mad-direzzjoni tal-politika proposta mill-Kummissjoni, abbażi tal-gwida internazzjonali u billi jibnu fuq l-EMIR u l-BRRD, kif rilevanti.

3.3. Valutazzjoni tal-impatt

Il-Kummissjoni wettqet valutazzjoni tal-impatt tal-alternattivi ta' politika rilevanti. L-ghazliet tal-politika ġew ivvalutati fl-isfond tal-oġettivi ewlenin tal-harsien tal-istabbiltà finanzjarja u l-fiduċja fis-CCPs, il-minimizzazzjoni tat-telf għas-soċjetà iġenerali u b'mod partikolari għall-kontribwenti u t-tishih tas-Suq Uniku għas-servizzi pprovduti mis-CCPs, filwaqt li jinżammu kundizzjonijiet ekwi ta' kompetizzjoni.

Il-Valutazzjoni tal-Impatt (VI) ġiet approvata mill-Bord tal-Valutazzjoni tal-Impatt (Impact Assessment Board - IAB) fis-6 ta' Mejju 2015. L-IAB għamel għadd ta' rakkomandazzjonijiet għal titjib. Fid-dawl ta' dawn ir-rakkomandazzjonijiet, il-valutazzjoni tal-impatt kompliet tiġi rfinuta. B'mod partikolari, il-ġustifikazzjoni dwar il-htieġa għal azzjoni fil-livell tal-UE u l-identifikazzjoni u l-valutazzjoni tal-ghazliet ġew issostanzjati aktar. L-ghazliet ivvalutati u l-konkluzjonijiet mil-huqa kienu vverifikati wkoll fil-kuntest tal-aħħar gwida mill-hidma internazzjonali li għaddejja, li l-Kummissjoni segwiet mill-qrib. Il-proposta leġislattiva hija konformi għal kollox mal-aħħar orjentazzjoni u diskussjonijiet ta' politika tal-FSB u tal-G20¹⁴.

Fir-rigward tal-htieġa għal azzjoni fil-livell tal-UE, il-valutazzjoni tal-impatt ikkonkludiet li hija meħtieġa azzjoni tal-UE minhabba n-natura transfruntiera tan-negozju tas-CCPs, li tgħaqqad bosta atturi finanzjarji, kontropartijiet u klijenti mis-Suq Uniku kollu. L-ghodod disponibbli bħalissa għall-awtoritajiet tal-Istati Membri humiex adegwati sabiex jitrattaw lis-CCPs li jiffaċċjaw stress sinifikanti li jista' jikkomprometti l-vijabbiltà tagħhom. L-approċċi diverġenti madwar l-Istati Membri sabiex jimmitigaw jew jindirizzaw il-problemi severi potenzjali tas-CCPs jistgħu fl-aħħar mill-aħħar iwasslu għat-tharbit tal-funzjonijiet kritiċi għall-ekonomija u għall-instabbiltà finanzjarja usa'. It-tehid ta' azzjoni fil-livell tal-UE huwa meħtieġ sabiex l-awtoritajiet tal-Istati Membri jiġu mgħammra bl-ghodod u s-setgħat li jkollhom infurzabbiltà madwar l-Unjoni kollha, sabiex jiġi indirizzat il-falliment tas-CCPs li jinsabu fil-ġurisdizzjonijiet tagħhom u tiġi żgurata komunikazzjoni effettiva bejn l-awtoritajiet rilevanti kollha, kemm jekk fl-istess Stat Membru kif ukoll jekk fi Stati Membri differenti.

L-ippjanar xieraq tal-irkupru u tar-riżoluzzjoni għandu jgħin sabiex jiġi żgurat li l-ispejjeż ma jithallsux mill-kontribwenti, iżda minflok jithallsu mill-parteċipanti fis-suq assoċjati mas-CCP (il-kredituri, il-membri tal-ikklijar, il-klijenti tagħhom) b'mod proporzjonat u mhux diskriminatorju.

¹⁴ Ara n-nota ta' diskussjoni tal-FSB ta' Awwissu 2016 dwar "Essential Aspects of CCP Resolution Planning" (L-Aspetti Essenzjali tal-Ippjanar tar-Riżoluzzjoni tas-CCP), fuq: <http://www.fsb.org/2016/08/essential-aspects-of-ccp-resolution-planning/>.

Fir-rigward tal-kwistjoni dwar jekk ir-riżoluzzjoni tas-CCPs tistax tiġi żgurata b'mod robust u f'waqtu, il-valutazzjoni tal-impatt eżaminat l-għażliet relatati mal-iskattaturi possibbli fir-rigward ta' meta għandhom jidhlu f'riżoluzzjoni u l-għażliet relatati mal-ghodod u s-setgħat ta' riżoluzzjoni li għandhom jiġu mghammra bihom l-awtoritajiet.

Il-valutazzjoni tal-impatt sabet li l-iskattaturi preskrittivi għar-riżoluzzjoni, bhall-ksur ta' rekwiziti speċifiċi, irendu trasparenza fil-qafas tar-riżoluzzjoni billi jagħmluha ċara *ex-ante* mal-partijiet ikkonċernati kollha meta jista' jkun possibbli li jintalab intervent pubbliku. Madankollu, l-iskattaturi preskrittivi ma jkunux xierqa minhabba li jkun diffiċli li jiġu identifikati indikaturi uniċi jew komposti li jistgħu jipprevedu b'mod ċar l-avvenimenti futuri li jikkompromettu l-istabbiltà finanzjarja. L-iskattaturi preskrittivi jistgħu jhallu wkoll lok bla bżonn fejn l-entitajiet "jimmanipulaw is-sistema", jiġifieri jiehdu miżuri madwar l-iskattaturi li jikkompromettu l-validità tal-istess skattaturi; barra minn hekk, is-CCPs jistgħu jfallu b'tali mod li jistgħu ma jiġux issodisfati l-kundizzjonijiet preskrittivi speċifiċi u, għalhekk, ir-riżoluzzjoni ma tkunx disponibbli bħala għażla jsir ristrutturar jew stralċ ordnat. Skattaturi aktar flessibbli li jhallu d-deċizzjoni dwar id-dhul f'riżoluzzjoni għall-awtoritajiet jgħinu sabiex jiġu evitati dawn il-problemi u jipprovdu lill-awtoritajiet bis-setgħa li jiehdu azzjoni deċiżiva u malajr sabiex jirriżolvu kwalunkwe CCP sistematikament importanti li tkun qed tfalli jew li x'aktarx tfalli qabel issir insolventi. Il-valutazzjoni tal-impatt ikkonkludiet li skattaturi aktar flessibbli huma l-għażla ppreferuta; madankollu, hija enfasizzat li huwa essenzjali li jiġi żgurat li l-awtoritajiet jużaw biss l-ghodod ta' riżoluzzjoni jekk CCP tkun qrib li tfalli u ma jkunux jistgħu jittiehdu miżuri oħrajn li jregġgħu lura l-vijabbiltà tagħha u jiżguraw l-istabbiltà finanzjarja kumplessiva u, aktar importanti, li jkun fl-interess pubbliku li s-CCP titqiegħed f'riżoluzzjoni minflok tiġi soġġetta għal proċedimenti ta' insolvenza jew stralċ normali.

Fir-rigward tas-setgħat u l-ghodod ta' riżoluzzjoni, il-valutazzjoni tal-impatt ikkonkludiet li l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom ikunu mghammra b'ghodod ta' riżoluzzjoni armonizzati iżda mhux eżawrjenti u mhux preskrittivi li jagħtu lill-awtoritajiet id-diskrezzjoni meħtieġa sabiex jikkunsidraw iċ-ċirkostanzi ta' kriżi potenzjali. Il-modi konċepibbli ta' kif entità tista' potenzjalment tiġi riżolta f'xenarji differenti jiġu stabbiliti fi pjanijiet ta' riżoluzzjoni mhux vinkolanti. L-għażla alternattiva li l-awtoritajiet jiġu mghammra b'ghodod komprensivi u eżawrjenti u l-istabbiliment tal-ordni li fiha għandhom jintużaw l-ghodod kienet irrifjutata minhabba li tista' tpoġġi l-effettività tar-riżoluzzjoni f'riskju billi tillimita l-abbiltà tal-awtoritajiet li jirrispondu b'mod flessibbli għaċ-ċirkostanzi speċifiċi ta' sitwazzjoni ta' kriżi li tevolvi. Kien meqjus bħala improbabbli li jkun jistgħu jiġu żviluppatti għodod ta' riżoluzzjoni mqabbla perfettament u ġerarkija tal-użu tagħhom sabiex jindirizzaw ix-xenarji ta' kriżi konċepibbli kollha, għax dan jgħallq riskju li l-miżuri ta' riżoluzzjoni previsti ma jkunux xierqa sabiex jitrattaw il-problemi konkreti involuti.

Fir-rigward tal-ghodod speċifiċi, il-valutazzjoni tal-impatt sabet li d-disponibbiltà komprensiva tal-ghodod stabbiliti skont il-linji gwida internazzjonali kemm fi rkupru kif ukoll f'riżoluzzjoni tnaqqas kwalunkwe spiża mgarrba mill-kontribwent u tgħin sabiex tinkiseb bl-aħjar mod dixxiplina fis-suq *ex-ante*. Tali għodod jippermettu wkoll li t-telf jitqassam fuq il-partijiet ikkonċernati kollha tas-CCP b'tali mod li jipprovdi ċertezza lill-partiċipanti fis-suq minn qabel u jkun kemm jista' jkun ekwu.

Il-partiċipanti fis-suq jistgħu jintlaqtu b'mod differenti mill-għażliet varji, iżda għan ewlieni tar-riżoluzzjoni huwa li dawn ma jkunux aghar milli kieku s-CCP ma kinitx riżolta, iżda

minflok ikunu ġew soġġetti għal azzjonijiet possibbli ulterjuri skont ir-regoli operattivi tas-CCP għall-allokazzjoni tat-telf, jew li kieku s-CCP dahlet f'insolvenza.

Xi għodod oħrajn, bħal dawk li jitolbu lis-CCPs u lill-membri tal-ikklijar jibnu mezzi pefinanzjati addizzjonali sabiex jassorbu t-telf u jirrifornu r-rizorsi, ma kinux ikkunsidrati li jtejbju d-dixxiplina fis-suq b'mod effettiv jew tqiesu bħala li kienu jinvolvu spiża sproporzjonata fid-dawl tal-probabbiltà baxxa li jintużaw. B'mod ġenerali, l-għażliet ippreferuti tqiesu bħala li jikkontribwixxu b'mod pożittiv għaż-żamma tal-istabbiltà finanzjarja u tal-fiduċja fis-sistema finanzjarja usa', mingħajr ma jimponu spejjeż eċċessivi jew bla bżonn li jistgħu jkunu ta' piż kbir fuq it-tkabbir ekonomiku usa'.

3.4. Id-drittijiet fundamentali

Bhall-BRRD qablu, il-qafas għas-CCPs huwa kompatibbli għal kollox mal-Karta tad-Drittijiet Fundamentali. Filwaqt li azzjoni ta' riżoluzzjoni tista' tinvolvi xi bidliet fl-assi u d-drittijiet tas-sidien tas-CCPs u tal-partecipanti tal-ikklijar, b'konformità mal-Artikolu 52 tal-Karta, huma permessi ċerti limitazzjonijiet fuq xi drittijiet u libertajiet. Kif rikjest mill-Karta, tali limitazzjonijiet fuq l-eżerċitar ta' dawn id-drittijiet u l-libertajiet huma previsti mir-Regolament, jirrispettaw l-essenza ta' dawn id-drittijiet u l-libertajiet u jiġu applikati biss fejn ikun ġenwinament meħtieġ sabiex jintlaħqu l-oġettivi ta' interess ġenerali rikonoxxuti mill-Unjoni. Il-harsien tal-istabbiltà finanzjarja kien rikonoxxut mill-Qorti tal-Ġustizzja bħala interess ġenerali, li jiġġustifika r-restrizzjonijiet għad-drittijiet u l-libertajiet fundamentali skont it-Trattat, diment li jkunu proporzjonati u xierqa sabiex jilħqu l-oġettivi tagħhom. Il-partijiet ikkonċernati affettwati jistgħu jappellaw kontra elementi speċifiċi tad-deċiżjonijiet ta' riżoluzzjoni li jhallu impatt fuqhom u huma intitolati għal kumpens f'każ li jispiċċaw aghar milli kieku s-CCP ma kinitx riżolta, iżda minflok ikunu ġew soġġetti għal azzjonijiet possibbli ulterjuri skont ir-regoli operattivi tas-CCP għall-allokazzjoni tat-telf, jew li kieku s-CCP dahlet f'insolvenza.

3.5. L-IMPLIKAZZJONI BAĠITARJA

L-għażliet ta' politika msemija hawn fuq mhux se jkollhom implikazzjonijiet għall-baġit tal-Unjoni.

Il-proposta preżenti titlob lill-ESMA sabiex (i) tiżviluppa 5 standards tekniċi u żewġ linji gwida, (ii) tiegħu sehem fil-kulleġġi ta' riżoluzzjoni (flimkien mal-EBA), tiegħu deċiżjonijiet f'każ ta' nuqqas ta' qbil u teżecita medjazzjoni vinkolanti. L-istandards tekniċi għandhom jiġu ppreżentati 12-il xahar wara d-dhul fis-seħh tar-Regolament. Il-kompiti proposti għall-ESMA ma jirrikjedux li jiġu stabbiliti karigi addizzjonali u jistgħu jitwettqu bir-rizorsi eżistenti, fil-maġġoranza tal-każijiet abbażi tal-ħidma diġà mwettqa mill-EBA fil-kuntest tal-implimentazzjoni tal-BRRD. Il-kompiti tal-ESMA jiġu ppreparati wkoll mill-kumitat ta' riżoluzzjoni tal-ESMA li għadu kif ġie stabbilit u li fih l-awtoritajiet kompetenti tal-EBA għandhom jiġu mistiedna biex jieħdu sehem bħala osservaturi, halli jiġi mmassimizzat l-użu tar-rizorsi eżistenti.

4. ELEMENTI OĦRAJN

4.1. Pjanijiet ta' implimentazzjoni u arrangamenti ta' monitoraġġ, evalwazzjoni u rapportar

Wara d-dhul fis-seħh, it-thejjija u l-iżvilupp ta' pjanijiet ta' rkupru u riżoluzzjoni proporzjonati u l-miżuri implimentati mis-CCPs u mill-awtoritajiet abbażi ta' dawn il-pjanijiet huma indikatur tangibbli fuq terminu medju għal segwitu. Fil-każ ta' diffikultà li taffettwa lil CCP, indikaturi oħrajn li għandhom jiġu mmonitorjati se jkunu jekk, meta u kif is-CCPs jattivaw il-pjanijiet ta' rkupru tagħhom u jekk, meta u kif l-awtoritajiet supervizzorji jiehdu azzjoni b'konformità mas-setgħat ta' intervent bikri mogħtija mill-qafas. Fl-aħhar nett, fil-każ ta' falliment tas-CCP u jekk jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet tar-riżoluzzjoni, l-indikaturi li għandhom jiġu mmonitorjati se jkunu meta għandhom jintervjenu l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni, liema għodod jużaw u kif jiġi kondviż kwalunkwe telf fost il-partijiet ikkonċernati privati. Wara tliet snin jista' jsir eżami tal-funzjonament tad-dispożizzjonijiet speċifiċi, kif ukoll rieżami aktar ġenerali. Il-qafas tal-monitoraġġ u tal-evalwazzjoni jista' jiġi raffinat f'dan il-kuntest, kif xieraq, billi jibni fuq l-esperjenza konkreta mir-regim.

4.2. Spjegazzjoni dettaljata tad-dispożizzjonijiet speċifiċi tal-proposta

4.2.1. Il-kamp ta' applikazzjoni u l-oġettivi

Fid-dawl tal-funzjoni u r-rwol ċentrali tagħhom fis-swieq finanzjarji, il-kamp ta' applikazzjoni jkopri s-CCPs kollha stabbiliti fl-UE. B'hekk, is-setgħat u l-għodod rilevanti konferiti mir-Regolament ikunu disponibbli sabiex jintużaw fir-rigward tas-CCPs kollha, irrISPettivament mid-daqs, mill-interkonnnettività jew minn karatteristiċi oħrajn tagħhom. Madankollu, il-proporzjonalità tiġi garantita billi l-pjanijiet ta' rkupru u riżoluzzjoni għandhom ikunu speċifiċi għal kull CCP u jiehdu kont dovut tar-rilevanza sistemika tagħhom. L-eżerċitar tas-setgħat ta' riżoluzzjoni u intervent bikri mill-awtoritajiet għandu, fil-każijiet kollha, ikunu wkoll proporzjonati u ġustifikati.

L-oġettivi huma, l-ewwel nett, li jkun isehh irkupru ordnat tas-CCPs f'diversi xenarji ta' diffikultà finanzjarja permezz tal-implimentazzjoni ta' pjanijiet ta' rkupru robusti u komprensivi, maqbula bejn is-CCP u l-membri tal-ikklijar tagħha. It-tieni nett, jekk dan ma jkunx biżżejjed u li kieku kellhom jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni, l-awtoritajiet għandhom jiehdu azzjoni rapida sabiex jissalvagwardjaw l-istabbiltà finanzjarja, jiggwarantixxu l-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi tas-CCP u jipproteġu lill-kontribwenti sal-massimu possibbli. Fil-każ ta' riżoluzzjoni, l-azzjoni mill-awtorità għandha tkun imsejsa fuq li s-sidien, il-kredituri u l-kontropartijiet tas-CCPs jgħorru t-telf skont il-ġerarkija tal-pretenzjonijiet f'insolvenza u fuq li l-manigers jinbidlu u jinżammu responsabbli għal kwalunkwe ghemil hażin skont il-liġi nazzjonali.

Minhabba l-istruttura legali u korporattiva tagħhom, l-irkupru u r-riżoluzzjoni effettivi tas-CCP mhux bilfors għandhom jikkomprenđu l-gruppi usa' li minnhom jistgħu jiffurmaw parti s-CCPs. Madankollu, fejn ikun espedjenti sabiex jintlaħqu l-oġettivi msemmija hawn fuq, jistgħu jiġu applikati setgħat speċifiċi fuq il-kumpaniji prinċipali tas-CCPs. Dawn jinkludu, pereżempju, l-għażla għall-awtoritajiet li jiddeċiedu fuq bażi ta' każ b'każ li l-pjanijiet ta' rkupru għandhom ikopru lill-kumpaniji prinċipali.

4.2.2. *It-twaqqif ta' awtoritajiet tar-risoluzzjoni u kulleġġi ta' risoluzzjoni*

L-awtoritajiet tar-risoluzzjoni għas-CCPs għandhom jitwaqqfu u jkunu mġhammra b'sett armonizzat ta' setgħat sabiex ikunu jistgħu jwettqu l-azzjonijiet ta' risoluzzjoni u thejjija kollha rilevanti msemmija hawn taht. L-awtoritajiet jistgħu jkunu banek ċentrali, ministeri kompetenti, l-awtoritajiet kompetenti (jigifieri superviżuri) tas-CCPs jew awtoritajiet amministrattivi pubbliċi oħrajn. F'każ li s-setgħat jiġu assenjati lil awtorità eżistenti, għandu jkun hemm indipendenza operazzjonali xierqa għall-funzjonijiet tar-risoluzzjoni. Fil-każ tal-awtoritajiet multipli li jippossjedu dawn is-setgħat, il-kompiti għandhom jiġu allokat i b'mod ċar. Il-korpi mahtura għandu jkollhom kompiti statutorji biex meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet għar-risoluzzjoni jiżguraw ir-risoluzzjoni xierqa tas-CCPs, b'mod li jkunu mharsa l-istabbiltà finanzjarja u l-kontribwenti. Mhuwiex eskluż li l-awtorità jista' jkollha doveri simili fir-rigward ta' istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn. Meta jkun meħtieġ skont il-liġi nazzjonali fi Stat Membru, il-qradi jistgħu jiġu involuti fl-approvazzjoni tad-deċiżjoni li jirrizolvu CCP, dment li l-proċedura tithaffef.

Meta wiehed iqis ir-rwol u l-preċedent stabbilit mill-EMIR għall-kulleġġi u għall-kompiti tagħhom, kif ukoll l-impatti possibbli li l-azzjonijiet ta' risoluzzjoni jista' jkollhom fuq il-membri tal-ikklijar u fuq partijiet ikkonċernati oħrajn, l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni tas-CCPs huma mitluba li jistabbilixxu u jippresiedu l-kulleġġi ta' risoluzzjoni għal kull CCP. Dawn jirriflettu hafna l-kompożizzjoni tal-kulleġġi fl-EMIR. Għalhekk, minbarra l-awtorità tar-risoluzzjoni tas-CCP, il-membri tal-kulleġġ għandhom jinkludu lill-awtoritajiet kompetenti tal-membri tal-ikklijar, lis-CCPs, lid-depożitorji ċentrali tat-titoli u liċ-ċentri tan-negozjar preżenti fil-kulleġġ tal-EMIR, kif ukoll lill-banek ċentrali rilevanti u lill-ESMA. Barra minn hekk, membri oħrajn għandhom jinkludu lill-awtoritajiet tar-risoluzzjoni tal-membri tal-ikklijar li tagħhom l-awtoritajiet kompetenti jkunu membri, jekk ikunu differenti, lill-awtorità kompetenti rilevanti ta' kwalunkwe impriza prinċipali li għaliha japplikaw il-pjanijiet ta' rkupru, kif ukoll kwalunkwe lil ministeru kompetenti mogħti rwol speċifiku fir-risoluzzjoni tas-CCPs, u lill-EBA. Il-kulleġġi eżistenti skont l-EMIR u l-kulleġġi ta' risoluzzjoni stabbiliti għodda għandhom iwettqu b'mod kongunt il-kompiti speċifiċi allokat i lilhom skont dan ir-Regolament, kif deskritt hawn taht.

4.2.3. *It-thejjija – pjanijiet ta' rkupru*

Is-CCPs huma meħtieġa jhejju pjanijiet ta' rkupru sabiex jegħlbu kwalunkwe forma ta' diffikultà finanzjarja li teċċedi r-rizorsi tal-ġestjoni tal-inadempjenza tagħhom u rekwiżiti oħrajn skont l-EMIR. Dan għandu jinkludi xenarji li jinvolvu inadempjenzi mill-membri tal-ikklijar (jigifieri event ta' inadempjenza) kif ukoll il-materjalizzazzjoni ta' telf u riskji oħrajn (jigifieri eventi (mhux inadempjenti) oħrajn). Iċ-ċirkostanzi preċiżi li fihom għandhom jiġu skattati l-pjanijiet mhumex iffissati fil-liġi, iżda s-CCPs huma meħtieġa jiżviluppaw indikaturi xierqa li jinformaw lill-partiċipanti tal-ikklijar u lill-awtoritajiet dwar meta dan jista' jsehh. Il-pjanijiet ma għandhom jiddependu fuq l-ebda assistenza finanzjarja pubblika straordinarja, iżda għandhom jiddeskrivu kif jista' jinkiseb l-aċċess possibbli għall-faċilitajiet tal-banek ċentrali skont klawżoli standard.

Skont il-gwida tas-CPMI u tal-IOSCO, il-pjanijiet għandhom ikunu komprensivi, effettivi, trasparenti u jistgħu jitkejlu, għal dawk potenzjalment milquta minnhom, għandhom jistabbilixxu inċentivi addattati u jimminimizzaw l-impatti negattivi għall-partijiet ikkonċernati kollha u għas-sistema finanzjarja b'mod aktar ġenerali. Sogġetti għal dawn il-prinċipji, is-CCPs jistgħu jiddeterminaw il-firxa xierqa ta' għażliet u għodod ta' rkupru. Dawn jinkludu għodod għar-rikonċiljazzjoni tal-valur kontabilistiku tas-CCP permezz ta' terminazzjoni tal-kuntratti, b'tali mod li l-kuntratti jiġu tterminati u t-telf u l-qligħ jiġu

kristallizzati, jiġu stabbiliti ftehimiet volontarji bħal irkanti mal-membri tal-ikklijar li jifdal b'tali mod li jassumu l-pożizzjonijiet tagħhom volontarjament, jew isiru arrangamenti għal riżorsi addizzjonali billi l-membri tal-ikklijar jintalbu jipprovdu riżorsi addizzjonali soġġetti għal limitu ("sejhiet għal flus") u "haircuts" ta' pagamenti dovuti lill-partecipanti tal-ikklijar bħala riżultat ta' gwadann ekonomiku f'kuntratt ta' derivattivi ("haircutting b'margini ta' varjazzjoni"). Ir-Regolament la jiddetermina u lanqas jeskludi liema għażliet speċifiċi l-pjanijiet ta' rkupru għandhom jinkludu. Madankollu, huwa jesigħi li l-pjanijiet għandhom jikkostitwixxu arrangamenti maqbula bejn is-CCPs u l-membri tal-ikklijar tagħhom sabiex tissaħħaħ l-effettività tagħhom fil-każijiet kollha, li jorbtu jew jikkommettu lill-membri tal-ikklijar sabiex jaġixxu b'konformità mar-regoli operattivi maqbula minn qabel f'każ li jiġu attivati, irrispettivament mill-ġurisdizzjoni li fiha jkunu bbażati. Il-membri tal-ikklijar huma mitluba li jinformaw b'mod shiħ lill-klijenti tagħhom dwar kif għandhom jittrasmettu kwalunkwe telf jew spejjeż li jirriżultaw mill-eżerċitar fuqhom tal-ghodod ta' rkupru mis-CCP.

Il-pjanijiet ta' rkupru għandhom jiġu riveduti mill-awtorità kompetenti tas-CCP. Meta wieħed iqis l-impatti possibbli tal-pjan fuq il-membri tal-ikklijar u partijiet ikkonċernati oħrajn, il-kulleġġ stabbilit skont l-EMIR għandu jkun involut fil-proċess. Pereżempju, il-valutazzjoni tal-adegwatezza tal-pjan għandha tkun soġġetta għal deċiżjoni kongunta mill-kulleġġ. F'każ li ma tkunx tista' tintlaħaq deċiżjoni kongunta, tista' titwettag medjazzjoni vinkolanti mill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA), skont il-mandat tagħha (l-Artikolu 19(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010).

4.2.4. It-tnejn – pjanijiet ta' riżoluzzjoni u valutazzjonijiet tar-riżolvibbiltà

L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni huma mitluba li jhejju pjanijiet ta' riżoluzzjoni għal kif għandhom jiġu ristrutturati s-CCPs u kif għandhom jinżammu haġġin il-funzjonijiet kritiċi tagħhom f'każ li jfallu. Bħal fil-każ tal-pjanijiet ta' rkupru, huma għandhom ikopru kemm l-eventi ta' inadempjenza kif ukoll xenarji ta' eventi (mhux inadempjenti) oħrajn u ma għandhom jassumu l-ebda appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju minbarra l-aċċess għall-facilitajiet tal-banek ċentrali skont klawżoli standard. Il-pjanijiet għandhom jiddeskrivu l-ghodod u s-setgħat ta' riżoluzzjoni li għandhom jadottaw l-awtoritajiet f'każ li CCP tissodisfa l-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni, b'mod proporzjonat mal-mudell tan-negożju, is-sehem mis-suq u r-rilevanza sistemika tas-CCP kemm fil-ġurisdizzjoni li fiha tkun stabbilita, kif ukoll fi Stati Membri oħrajn u f'pajjiżi terzi, u b'kunsiderazzjoni shiħa tagħhom. Il-pjan mhuwix vinkolanti, iżda kwalunkwe tluq minnu fil-punt tar-riżoluzzjoni għandu jkun debitament ġustifikat mill-awtorità.

Bħala parti mill-ippjanar tar-riżoluzzjoni, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jivvalutaw ukoll ir-riżolvibbiltà ġenerali tas-CCP u jindirizzaw kwalunkwe impediment għaliha. Konsegwentement, huma għandu jkollhom setgħat li jitolbu lis-CCP sabiex, pereżempju, tbiddel Prattiki tan-negożju speċifiċi jew strutturi ġuridici jew operazzjonali tagħha, tirrevedi kwalunkwe ftehim intragrupp li jista' jfikkil ir-riżoluzzjoni jew iżżid ir-riżorsi prefinanzjati ta' assorbiment tat-telf tagħha fuq bażi ta' każ b'każ.

Bħal fil-każ tal-pjanijiet ta' rkupru, l-impatti possibbli tal-azzjonijiet fuq il-membri tal-ikklijar u l-partijiet ikkonċernati tisser li l-kulleġġ ta' riżoluzzjoni għandhom jiġu involuti fit-tfassil tal-pjan ta' riżoluzzjoni u fil-qbil ma' kwalunkwe miżura għall-indirizzar tar-riżolvibbiltà. Pereżempju, il-kulleġġ ta' riżoluzzjoni għandu jkun meħtieġ jilhaq deċiżjoni kongunta fiż-żewġ każijiet u, jekk jonqos milli jaġmel dan, tkun tista' ssir medjazzjoni vinkolanti mill-ESMA.

4.2.5. *Intervent bikri*

L-awtoritajiet kompetenti jinghataw setghat speċifiċi biex jintervjenu fl-operazzjonijiet tas-CCPs meta l-vijabbiltà tagħhom tkun tinsab f'riskju, iżda qabel jilhq u l-punt ta' falliment jew meta l-azzjonijiet tagħhom jistgħu jkunu detrimental għall-istabbiltà finanzjarja kumplessiva. Is-setghat jikkomplimentaw daww fl-EMIR, billi jikkostitwixxu għażliet superviżorji speċifiċi f'dawn iċ-ċirkostanzi. Notevolment, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jehtiegu lis-CCP twettaq azzjonijiet speċifiċi fil-pjan ta' rkupru tagħha jew sabiex toqgħod lura milli tiehu tali azzjoni.

4.2.6. *Skattaturi tar-riżoluzzjoni*

CCP għandha titpoġġa f'riżoluzzjoni meta tkun qed tfalli jew x'aktarx tfalli, meta l-ebda alternattiva fis-settur privat ma tkun tista' tevita l-falliment u meta l-falliment tagħha jkun se jipperikola l-interess pubbliku u l-istabbiltà finanzjarja. Barra minn hekk, skont il-gwida tal-Attributi Ewlenin tal-Bord għall-Istabbiltà Finanzjarja għar-Regimi tar-Riżoluzzjoni Effettivi, CCP tista' titpoġġa f'riżoluzzjoni anki jekk ma jiġux issodisfati dawn il-kundizzjonijiet kollha, meta l-applikazzjoni ta' miżuri ta' rkupru ulterjuri mis-CCP tkun tista' tipprevjeni l-falliment tagħha, iżda tista' tikkomprometti l-istabbiltà finanzjarja fil-proċess. Hlief għal ċirkostanzi speċifiċi hafna, is-CCP għandha titqies ukoll bħala li qed tfalli jew li x'aktarx tfalli jekk hija tkun tehtieg appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju.

L-awtorità tar-riżoluzzjoni tivvaluta jekk ġewx issodisfati l-kundizzjonijiet kollha. Madankollu, id-determinazzjoni tal-ewwel kundizzjoni (jekk is-CCP hijiex qed tfalli jew x'aktarx tfalli) għandha tkun ir-responsabbiltà primarja tal-awtorità kompetenti. Huwa ġeneralment ikkunsidrat li l-awtoritajiet kompetenti għandhom probabbiltà akbar li jkollhom għarfien dettaljat tas-saħħa finanzjarja tas-CCP sal-punt tal-falliment. Madankollu, dment li jkollha d-dejta u l-informazzjoni kollha mehtieġa biex tagħmel hekk, din il-valutazzjoni tista' ssir ukoll mill-awtorità ta' riżoluzzjoni.

4.2.7. *L-ghodod u s-setghat tar-riżoluzzjoni*

Billi l-azzjoni ta' riżoluzzjoni tkun stabbilita fil-pjan ta' riżoluzzjoni minn qabel, hija għandha titwettaq b'tali mod li ma timminax il-funzjonament tal-bqija ta' grupp usa' li minnu tista' tkun tiffirma parti s-CCP. Madankollu, kwalunkwe obbligu kuntrattwali pendenti ta' appoġġ finanzjarju għas-CCP, bħal garanziji minn impriża prinċipali, għandu jkun jista' jiġi eżerċitat mill-awtorità tar-riżoluzzjoni, b'konformità ma' kif kieku jissejhu fi proċedimenti normali ta' insolvenza.

Ir-riżoluzzjoni għandha titwettaq permezz ta' diversi għodod li jistgħu jintużaw separatament jew flimkien: (i) il-bejgħ tal-funzjonijiet kritiċi jew shaħ ta' CCP lil kompetitur vijabbli, (ii) il-holqien ta' CCP tranzitorja b'kontroll pubbliku, u (iii) l-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet fost il-membri tal-ikklijar. Ir-Regolament ma jgħidx liema għodod u setghat għandhom jintużaw f'xenarji differenti, iżda jhalli l-għażla għall-awtorità, skont iċ-ċirkostanzi, iżda fejn ikun prattiku, skont il-pjan ta' riżoluzzjoni maqbul mill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni.

Id-diversi għażliet għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet jipprovdu lill-awtorità tar-riżoluzzjoni b'mezzi sabiex tirrikonċilja l-valur kontabilistiku tas-CCP, trażżan kwalunkwe telf ulterjuri u tikseb riżorsi addizzjonali għar-rikapitalizzazzjoni tas-CCP. Skont l-opzjonijiet magħżula mis-CCP u approvati mill-kulleġġ tal-EMIR bħala parti mill-pjanijiet ta' rkupru, jista' jkun hemm koinċidenza fl-għodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet disponibbli għas-CCP bħala parti mill-pjan ta' rkupru tagħha u daww disponibbli għall-

awtorità tar-riżoluzzjoni matul ir-riżoluzzjoni. Pereżempju, ir-riżoluzzjoni tista' tiegħu l-forma ta' rkanti ulterjuri tal-pożizzjonijiet ta' minn ikun inadempjenti fost il-membri tal-ikklirjar li jifdal, terminazzjoni parzjali jew shiħa tal-kuntratti, haircuts ulterjuri tal-pagamenti 'l barra tal-margini ta' varjazzjoni, l-eżerċitar ta' kwalunkwe sejha pendenti għal flus stabbilita fil-pjanijiet ta' rkupru jew ta' sejha għal flus riżervata speċifikament għall-awtorità tar-riżoluzzjoni fir-regoli (operattivi) interni tas-CCP u valwazzjoni negattiva tal-istrumenti tad-dejn u tal-kapital maħruġa mis-CCP u konverżjoni ta' kwalunkwe strument ta' dejn jew obbligazzjoni mhux garantita oħra f'ishma.

Fl-aħħar nett, ir-Regolament ma jeskludix il-possibbiltà tal-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni li jeżerċitaw opzjonijiet oħrajn b'konformità mal-prinċipji tar-riżoluzzjoni, inkluż rispetta shiħ għall-ġerarkija tal-pretensjonijiet, b'tali mod li jiġi evitati miżuri ta' salvataġġ u periklu morali, eċċ., minkejja s-salvagwardja li ebda kreditur ma għandu jithalla jkun aghar milli kieku jkun f'insolvenza. Bħala tali, huma jistgħu jitolbu aktar riżorsi privati, fi hdan is-CCP (pereż. bl-użu ta' fondi ta' inadempjenza tal-linji tal-prodotti mhux affettwati) jew inkella minn partijiet esterni (pereż. billi jsejhu lill-membri tal-ikklirjar sabiex jaċċettaw volontarjament allokazzjonijiet ulterjuri ta' pożizzjonijiet). Jekk dawn l-opzjonijiet ma jkunux disponibbli jew ikunu evidentement insuffiċjenti sabiex tiġi ssalvagwardjata l-istabbiltà finanzjarja, il-partecipazzjoni tal-gvern fil-forma ta' appoġġ ta' ekwità jew sjieda pubblika temporanja tista' titqies bħala l-aħħar rimedju. Madankollu, tali passi mill-gvern għandhom jikkonformaw mar-regoli applikabbli dwar l-għajnuna mill-Istat, inkluż ristrutturar tal-operazzjonijiet tas-CCP, u jippermettu li l-fondi użati jingabru lura mingħand is-CCP matul iż-żmien.

Separatament, l-appoġġ ta' likwidità temporanju mill-bank ċentrali jista', filwaqt li ma jservix bħala għodda ta' riżoluzzjoni, jiffacilita l-proċess tar-riżoluzzjoni. Tali appoġġ se jkun soġġett għax-xenarji stabbiliti fil-pjanijiet ta' riżoluzzjoni li permezz tagħhom is-CCPs f'riżoluzzjoni jistgħu jkunu previsti li jiksbu aċċess għal-likwidità ta' bank ċentrali, kif ukoll ikun soġġett għad-diskrezzjoni aħħarija tal-banek ċentrali nfushom.

4.2.8. *Dispożizzjonijiet ancillari li jikkonċernaw ir-riżoluzzjoni*

Sabiex ikun żgurat li d-deċiżjonijiet ta' riżoluzzjoni jittiehdu b'konformità mal-prinċipji ewlenin rigward id-drittijiet tal-proprjetà, b'konformità mal-liġi tal-kumpaniji u tat-titoli rilevanti u mal-arrangamenti kostituzzjonali nazzjonali, ir-Regolament jinkludi d-dispożizzjonijiet u l-passi meħtieġa li l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jridu jikkonformaw magħhom qabel u malli jittiehdu deċiżjonijiet ta' riżoluzzjoni. Pereżempju, dawn jinkludu l-iżgurar ta' valwazzjoni preċiża tal-karta bilanċjali tas-CCP, salvagwardji għall-partijiet ikkonċernati affettwati sabiex jirċievu kumpens jekk jispiċċaw aghar milli kieku s-CCP ma kinitx riżolta iżda minflok kienu soġġetti għal azzjonijiet possibbli ulterjuri skont ir-regoli interni tas-CCP għall-allokazzjoni tat-telf jew f'insolvenza u l-passi proċedurali li permezz tagħhom l-awtoritajiet għandhom jinnotifikaw lis-CCP u lill-awtoritajiet l-oħrajn ikkonċernati dwar id-deċiżjonijiet ta' riżoluzzjoni.

Sabiex jiffacilita r-riżoluzzjoni u jgħin sabiex jintlaħaq l-oġġettiv tal-harsien tal-istabbiltà finanzjarja, il-qafas jinkludi wkoll moratorju temporanju fuq ċerti obbligi tas-CCP u jzomm id-drittijiet ordinarji tal-kontropartijiet li jgħidli kontra s-CCP li jirriżultaw esklużivament bis-saħħa tal-eżerċitar tas-setgħat ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP. Dawn il-passi huma akkumpanjati minn protezzjonijiet xierqa għall-pagamenti dovuti lil infrastrutturi oħrajn tas-suq finanzjarju u għall-arrangamenti ta' kollateral u ta' netting skont dawk fil-BRRD.

4.2.9. *Pajjiżi terzi*

Id-diffikultà jew il-falliment ta' CCP jista' jkollhom effetti ta' riperkussjoni internazzjonali, b'mod partikolari meta l-membri tal-ikklijar tagħha jkunu stabbiliti f'għurisidizzjonijiet oħrajn li mhumiex fejn tkun stabbilita s-CCP. L-Attributi Ewlenin tal-FSB jistabbilixxu li l-awtoritajiet f'għurisidizzjonijiet differenti għandhom jikkooperaw fil-kazijiet ta' riżoluzzjoni sabiex jirrikonoxxu u jinfurzaw l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni ta' xulxin fir-rigward tal-atturi, l-assi jew l-obbligazzjonijiet rilevanti li jinsabu fit-territorju tagħhom.

Sabiex itejbu l-infurzabbiltà ta' azzjoni ta' awtorità tal-UE fuq il-membri tal-ikklijar li jinsabu f'pajjiżi terzi, is-CCPs se jkunu mitluba jiżguraw li l-azzjonijiet fil-pjanijiet ta' rkupru tagħhom ikunu vinkolanti fil-għurisidizzjonijiet kollha. Dan ifisser li għandu jiġi żgurat li l-opzjonijiet ta' rkupru jikkostitwixxu obbligi kuntrattwali skont il-liġi tal-pajjiż fejn tkun stabbilita s-CCP, jew inkella juru għas-sodisfazzjon tal-awtoritajiet kompetenti u tar-riżoluzzjoni li d-dispożizzjonijiet tal-pjanijiet ikunu infurzabbli, pereżempju, skont il-liġi ta' pajjiżi terzi. Dan jgħin lill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jinfurzaw kwalunkwe obbligu pendenti f'dawn il-pjanijiet f'riżoluzzjoni.

Lil hinn minn dan, l-awtoritajiet għandhom jinvolvu ruhhom f'kooperazzjoni ma' awtorità ta' parti terza sabiex jirrikonoxxu u jinfurzaw id-deċizjoni tagħha fir-rigward ta' kwalunkwe assi jew kuntratt rilevanti regolat mil-liġi ta' dak il-pajjiż. L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom jidhlu f'arrangamenti ta' kooperazzjoni ma' awtoritajiet f'pajjiżi terzi li jistabbilixxu d-dettalji tal-kooperazzjoni. Għal kwalunkwe CCP partikolari, jista' jkun hemm bosta Stati Membri jew pajjiżi terzi fejn jistgħu jkunu jinsabu l-membri tal-ikklijar jew li skont il-liġijiet tagħhom jistgħu jiġu rregolati l-assi jew il-kuntratti rilevanti L-AETS għandha għalhekk tohroġ gwida dwar il-kontenut ta' dawk l-arrangamenti ma' pajjiżi terzi kkonċernati, sabiex jiġu stabbiliti l-kondizzjonijiet ta' applikazzjoni komuni f'dawn il-kazijiet.

Sabiex jiffacilitaw l-infurzar tal-azzjonijiet minn awtorità tar-riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi fuq il-membri tal-ikklijar rilevanti, il-kuntratti jew assi jew obbligazzjonijiet oħrajn li jinsabu fl-UE, l-awtoritajiet nazzjonali rilevanti għandhom ikunu inkarigati jirrikonoxxuhom u jagħtuhom effett, jew inkella milli jirrifjutaw li jagħmlu dan f'ċirkostanzi speċifiċi. Irrikonoxximent għandu jsehh dment li l-miżuri ma jkollhom ebda effett negattiv fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Istat Membru, il-kredituri tas-CCP jirċievu l-istess trattament bhal kredituri oħrajn, irrispettivament mill-post fejn ikunu stabbiliti, u ma jkun hemm ebda implikazzjoni fiskali materjali għall-Istat Membru.

4.2.10. *Bidliet fid-Direttivi dwar il-Liġi tal-Kumpaniji, fil-BRRD, fl-EMIR u fir-Regolament tal-ESMA u l-ħolqien ta' Kumitat tar-Riżoluzzjoni tal-ESMA*

Id-Direttivi dwar il-Liġi tal-Kumpaniji tal-Unjoni jinkludu regoli għall-protezzjoni tal-azzjonisti u tal-kredituri. Uħud minn dawn ir-regoli jistgħu jfixxlu l-azzjoni rapida mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni. Dawn ir-regoli diġà gew emendati fir-rigward tal-banek mid-Direttiva 2014/59/UE u, skont il-proposta tal-Kummissjoni li temenda d-Direttiva 2014/59/UE [COMM(2016)852], l-applikazzjoni ta' dawk l-emendi hija proposta li tiġi estiza fil-liġi nazzjonali għas-CCPs¹⁵.

¹⁵ It-Tieni Direttiva dwar il-Liġi tal-Kumpaniji tesigi li kwalunkwe zieda fil-kapital f'kumpanija pubblika b'responsabbiltà limitata għandha tiġi maqbula mil-laqgħa ġenerali, filwaqt li d-Direttiva 2007/36 (id-Direttiva dwar id-Drittijiet tal-Azzjonisti) tesigi li għandu jkun hemm perjodu ta' konvokazzjoni ta' 21 jum għal dik il-laqgħa. Għalhekk, ir-restorazzjoni tas-sitwazzjoni finanzjarja ta' CCP malajr permezz ta' zieda fil-kapital mhijiex possibbli. Għalhekk, il-proposta temenda d-Direttiva dwar id-

Skont il-proposta tal-Kummissjoni li temenda d-Direttiva 2014/59/UE (COM(2016) 852), is-CCPs b'licenzji bankarji soġġetti għall-BRRD huma, mad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament, integrati fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dik id-Direttiva u miġjuba esklussivament skont l-arrangamenti u r-rekwiziti ta' dan ir-Regolament.

Barra minn hekk, sabiex ikun żgurat li l-awtoritajiet ikunu jistgħu jimponu penali meta ma jkunux gew irrispettati d-dispożizzjonijiet tar-Regolament propost, il-proposta tal-Kummissjoni li temenda d-Direttiva 2014/59/UE (COM(2016) 852) tistipula l-estensjoni tal-kamp ta' applikazzjoni tat-Titolu VIII tagħha għas-CCPs wkoll. Din l-estensjoni tiżgura li s-setgħat ta' sanzjonar rigward l-irkupru u r-risoluzzjoni tal-istituzzjonijiet finanzjarji jkunu konsistenti.

L-EMIR jiġi emendat sabiex tiġi introdotta l-possibbiltà li obbligu tal-ikklijar jiġi sospiz temporanjament fil-kuntest tar-risoluzzjoni ta' CCP, fejn meħtieġ, sabiex tiġi ppreservata l-istabbiltà finanzjarja u l-fiduċja fis-suq, b'mod partikolari sabiex jiġu evitati l-effetti ta' kontagju u jiġi evitat li l-kontropartijiet u li l-investituri jkollhom skopertura għal riskji għolja u incerti għal CCP. Ir-rwol tal-kumitat tar-riskju tas-CCP jiġi mtejjeb ukoll sabiex is-CCP tiġi mhegga tiġġestixxi r-riskji tagħha b'mod prudenti.

Sabiex ikun żgurat li l-awtoritajiet responsabbli għar-risoluzzjoni jkunu jistgħu jikkontribwixxu għall-hidma tal-ESMA skont dan ir-Regolament, huma għandhom ikunu jistgħu jakkumpanjaw lill-awtorità kompetenti fil-laqgħat tal-Bord tas-Superviżuri tal-ESMA u ma jkollhomx vot. Sabiex thejji d-deċiżjonijiet tagħha skont dan ir-Regolament u tiżgura l-kontribut shih tal-membri tal-EBA f'dan il-proċess, l-ESMA hija meħtieġa twaqqaf kumitat għal dan il-għan, fejn ċerti awtoritajiet kompetenti skont ir-Regolament 1093/2010 għandhom jiġu mistiedna jipparteċipaw bħala osservaturi.

Drittijiet tal-Azzjonisti sabiex il-laqgħa ġenerali tkun tista' tiddeċiedi minn qabel li se japplika perjodu ta' konvokazzjoni mqassar sabiex hija tkun tista' tiddeċiedi fuq zieda tal-kapital f'sitwazzjonijiet ta' emergenza. Tali awtorizzazzjoni se tkun parti mill-pjan ta' rkupru. Dan jippermetti li tittiehed azzjoni rapida filwaqt li jinżammu s-setgħat tal-azzjonisti fir-rigward tat-tehid tad-deċiżjonijiet. Barra minn hekk, id-Direttivi dwar il-Liġi tal-Kumpaniji jesigū li ż-zieda u t-tnaqqis tal-kapital, il-fużjonijiet u d-diviżjonijiet għandhom ikunu soġġetti għal qbil tal-azzjonisti u li d-drittijiet ta' prelazzjoni japplikaw kull meta l-kapital jizzied b'korrispettiv fi flus. Barra minn hekk, id-Direttiva dwar l-Offerti ta' Xiri tirrikjedi offerti obligatorji meta kwalunkwe persuna - inkluż l-Istat - takkwista ishma f'kumpanija elenkata 'l fuq mil-livell limitu tal-kontroll (ġeneralment bejn 30 % u 50 %). Sabiex tindirizza dawn l-ostakoli, il-proposta tippermetti lill-Istati Membri jidderogaw minn dawk id-dispożizzjonijiet li jeħtieġu l-kunsens mill-kredituri jew mill-azzjonisti, jew inkella li jfixxlu r-risoluzzjoni rapida u effettiva.

Proposta għal

REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

dwar qafas għall-irkupru u r-risoluzzjoni tal-kontropartijiet ċentrali u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1095/2010, (UE) Nru 648/2012 u (UE) Nru 2015/2365

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

IL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL TAL-UNJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidraw it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea, u b'mod partikolari l-Artikolu 114 tiegħu,

Wara li kkunsidraw il-proposta li saret mill-Kummissjoni Ewropea,¹⁶

Wara li l-abbozz tal-att legiżlattiv intbagħat lill-Parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew,¹⁷

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew,¹⁸

Waqt li jaġixxu skont il-proċedura legiżlattiva ordinarja,

Billi:

- (1) Is-swieq finanzjarji huma kruċjali għall-funzjonament tal-ekonomiji moderni. Aktar ma jkunu integrati, aktar tkun effiċjenti l-allokazzjoni tar-riżorsi ekonomiċi, li minnha tibbenifika l-prestazzjoni ekonomika. Madankollu, sabiex jittejjeb il-funzjonament tas-suq uniku fis-servizzi finanzjarji, huwa importanti li jkun hemm proċeduri fis-seħħ li jiżguraw li jekk istituzzjoni finanzjarja jew infrastruttura tas-suq finanzjarju li hija attiva f'dan is-suq tiffaċċja diffikultà finanzjarja jew tkun fil-punt ta' falliment, tali event ma jiddistabbilizzax is-suq finanzjarju kollu u ma jikkawżax ħsara lit-tkabbir fl-ekonomija usa'.
- (2) Il-kontropartijiet ċentrali (CCPs) huma komponenti ewlenin tas-swieq finanzjarji, li jintervjenu bejn il-partecipanti sabiex jaġixxu bħala l-akkwirent għal kull bejjiegh u bħala l-bejjiegh għal kull akkwirent u li għandhom irwol ċentrali fl-ipproċessar tat-tranżazzjonijiet finanzjarji u fil-ġestjoni tal-iskoperturi għar-riskji differenti li huma inerenti f'dawk it-tranżazzjonijiet. Is-CCPs jiċċentralizzaw l-immaniġġjar tat-tranżazzjonijiet u tal-pożizzjonijiet tal-kontropartijiet u jonoraw l-obbligi mahluqa mit-tranżazzjonijiet u jirċievu kollateral adegwat mill-membri tagħhom bħala margini u bħala kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza.

¹⁶ GU C , , p. .

¹⁷ GU C , , p. .

¹⁸ GU C , , p. .

- (3) L-integrazzjoni tas-swieq finanzjarji tal-Unjoni fissret li s-CCPs evolwew minn li primarjament jaqdu l-htigijiet u s-swieq domestiċi għal li jikkostitwixxu n-nodi kritiċi fis-swieq finanzjarji tal-Unjoni b'mod aktar wiesa'. Is-CCPs awtorizzati fl-Unjoni llum jikklerjaw bosta klassijiet ta' prodotti, minn derivattivi ta' komodità u finanzjarji elenkati u barra l-Borża (OTC) għal ekwitajiet ta' flus, bonds u prodotti oħrajn bħal repos. Huma jipprovdu s-servizzi tagħhom bejn il-fruntieri nazzjonali lil firxa wiesgħa ta' istituzzjonijiet finanzjarji u oħrajn madwar l-Unjoni. Filwaqt li xi CCPs awtorizzati fl-Unjoni għadhom iffokati fuq is-swieq domestiċi, huma lkoll sistemikament importanti mill-inqas fis-swieq interni tagħhom.
- (4) Billi ammont sinifikanti tar-riskju finanzjarju tas-sistema finanzjarja tal-Unjoni jiġi pproċessat minn u kkonċentrat fis-CCPs f'isem il-membri tal-ikklirjar u l-klijenti tagħhom, ir-regolamentazzjoni effettiva u s-supervizzjoni robusta tas-CCPs huma essenzjali. Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹⁹, li ilu fis-seħh minn Awwissu 2012, jesigi li s-CCPs josservaw standards prudenzjali, organizzazzjonali u ta' kondotta kummerċjali għolja. L-awtoritajiet kompetenti huma inkarigati mis-sorveljanza shiha tal-attivitajiet tagħhom, billi jaħdmu flimkien fi hdan kulleggi li jiġbru flimkien lill-awtoritajiet rilevanti għall-kompiti speċifiċi allokatililhom. Skont l-impenji meħuda mill-mexxejja tal-G20 mill-kriżi finanzjarja, ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 jesigi wkoll li d-derivattivi OTC standardizzati jkunu kklerjati ċentralment minn CCP. Hekk kif jidhol fis-seħh l-obbligu li d-derivattivi OTC jiġu kklerjati ċentralment, il-volum u l-firxa tan-negozju magħmul mis-CCPs x'aktarx li jiżdiedu, li jistgħu mbagħad johlqu sfidi addizzjonali għall-istrategiji tal-ġestjoni tar-riskji tas-CCPs.
- (5) Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 ikkontribwixxa biex tiżdied ir-reziljenza tas-CCPs u tas-swieq finanzjarji usa' kontra firxa wiesgħa ta' riskji pproċessati u kkonċentrati fis-CCPs. Madankollu, l-ebda sistema ta' regoli u prattiki ma tista' tipprevjeni li r-rizorsi eżistenti jkunu inadegwati fil-ġestjoni tar-riskji mgarrba mis-CCP, inkluża inadempjenza waħda jew aktar mill-membri tal-ikklirjar. Meta jkunu ffaċċjati b'xenarju ta' diffikultà severa jew falliment imminenti, l-istituzzjonijiet finanzjarji għandhom, fil-prinċipju, jibqgħu soġġetti għal proċedimenti normali ta' insolvenza. Madankollu, kif uriet il-kriżi finanzjarja, b'mod partikolari matul perjodu ta' incertezza u instabbiltà ekonomika fit-tul, tali proċedimenti jistgħu jfixxlu l-funzjonijiet kritiċi għall-ekonomija u jipperikolaw l-istabbiltà finanzjarja. Il-proċeduri normali ta' insolvenza korporattiva mhux dejjem jistgħu jiżguraw il-heffa suffiċjenti tal-intervent jew jipprijoritizzaw b'mod adegwat il-kontinwazzjoni tal-funzjonijiet kritiċi tal-istituzzjonijiet finanzjarji għall-fini tal-preservazzjoni tal-istabbiltà finanzjarja. Sabiex jiġu evitati dawn il-konsegwenzi negattivi tal-proċedimenti normali ta' insolvenza, jehtieg li jinholq qafas ta' rizoluzzjoni speċjali għas-CCPs.
- (6) Il-kriżi enfasizzat ukoll in-nuqqas ta' għodod adegwati għall-preservazzjoni tal-funzjonijiet kritiċi pprovduti mill-istituzzjonijiet finanzjarji li qegħdin ifallu. Hija wriet ukoll in-nuqqas ta' oqfsa li jippermettu l-kooperazzjoni u l-koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet, b'mod partikolari dawk li jinsabu fi Stati Membri jew ġurisdizzjonijiet differenti, biex tkun żgurata l-implimentazzjoni ta' azzjoni rapida u deċiżiva. Mingħajr tali għodod u bin-nuqqas ta' oqfsa ta' kooperazzjoni u koordinazzjoni, l-Istati Membri

¹⁹ Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Lulju 2012 dwar derivati OTC, kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-data dwar it-tranżazzjonijiet (GU L 201, 27.7.2012, p. 1).

kienu obbligati jsalvaw lill-istituzzjonijiet finanzjarji bl-użu tal-flus tal-kontribwenti sabiex iwaqqfu l-kontaġu u jnaqqsu l-paniku. Filwaqt li s-CCPs ma kinux il-benefiċjarji diretti ta' appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju fil-kriżi, huma kienu benefiċjarji indiretti tal-miżuri ta' salvataġġ imwettqa b'rabta mal-banek u kienu mharsa mill-effetti li, altrimenti, il-banek li kienu qed ifallu mill-obbligi tagħhom kien ikollhom fuqhom. Għalhekk, huwa meħtieġ qafas ta' riżoluzzjoni u rkupru għas-CCPs sabiex tiġi evitata d-dipendenza fuq il-flus tal-kontribwenti fil-każ tal-falliment diżordinat tagħhom.

- (7) L-oġġettiv ta' qafas ta' riżoluzzjoni u rkupru kredibbli huwa li jiżgura, safejn ikun possibbli, li s-CCPs jistabbilixxu miżuri għall-irkupru minn diffikultà finanzjarja, għaż-żamma tal-funzjonijiet kritiċi ta' CCP li qed tfalli jew li x'aktarx tfalli waqt l-istralċ tal-bqija tal-attivitajiet permezz ta' proċedimenti normali ta' insolvenza u għall-preservazzjoni tal-istabbiltà finanzjarja, filwaqt li tiġi minimizzata l-ispiża ta' falliment ta' CCP fuq il-kontribwenti. Il-qafas ta' riżoluzzjoni u rkupru jkompli jsaħħa l-istat ta' thejjija tas-CCPs u tal-awtoritajiet sabiex itaffu l-istress finanzjarju u jipprovdu lill-awtoritajiet b'aktar tagħrif dwar it-thejjijiet tas-CCPs għax-xenarji ta' kriżi. Huwa jipprovdi wkoll lill-awtoritajiet b'setgħat sabiex ihejju għar-riżoluzzjoni potenzjali ta' CCP u jittrattaw is-saħħa li tkun qed tbatti ta' CCP b'mod ikkoordinat, sabiex b'hekk jikkontribwixxu għall-funzjonament bla xkiel tas-swieq finanzjarji fl-Unjoni.
- (8) Bhalissa, ma hemm l-ebda dispożizzjoni armonizzata għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs madwar l-Unjoni. Xi Stati Membri diġà ppromulgaw bidliet leġislattivi li jitolbu lis-CCPs ifasslu pjanijiet ta' rkupru u li jintroduċu mekkaniżmi għar-riżoluzzjoni tas-CCPs li qegħdin ifallu. Barra minn hekk, hemm differenzi sostantivi u proċedurali konsiderevoli bejn l-Istati Membri fuq il-liġijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi li jirregolaw l-insolvenza tas-CCPs. In-nuqqas ta' kundizzjonijiet, setgħat u proċessi komuni għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs x'aktarx li jikkostitwixxi ostakolu għall-operat bla xkiel tas-suq intern u jfixkel il-kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet nazzjonali meta jittrattaw il-falliment ta' CCP u japplikaw mekkaniżmi xierqa ta' allokazżjoni tat-telf fuq il-membri tagħha, kemm fl-Unjoni kif ukoll globalment. Dan huwa partikolarment veru fejn approċċi differenti jfissru li l-awtoritajiet nazzjonali ma għandhomx l-istess livell ta' kontroll jew l-istess abilità sabiex jirriżolvu s-CCPs. Dawk id-differenzi fir-regimi tal-irkupru u r-riżoluzzjoni jistgħu jaffettwaw lis-CCPs u lill-membri tagħhom b'mod differenti fl-Istati Membri differenti u potenzjalment joħolqu distorsjonijiet kompetittivi fis-suq intern. In-nuqqas ta' regoli u għodod komuni għal kif għandhom jiġu ttrattati diffikultà jew falliment f'CCP jista' jaffettwa l-għażla tal-partecipanti li jikklerjaw u l-għażla tas-CCP tal-post ta' stabbiliment tagħhom, u b'hekk jimpedixxi lis-CCPs milli jibbenifikaw b'mod sħiħ mil-libertajiet fundamentali tagħhom fis-suq uniku. Min-naħa l-oħra, dan jista' jiskoraġġixxi lill-partecipanti milli jiksbu aċċess għas-CCPs f'pajjiżi oħra fis-suq intern u jfixkel l-integrazzjoni ulterjuri tas-swieq kapitali tal-Ewropa. Għalhekk, huma meħtieġa regoli komuni għall-irkupru u r-riżoluzzjoni fl-Istati Membri kollha sabiex jiġi żgurat li s-CCPs ma jkunux limitati fl-eżerċitar tal-libertajiet tagħhom fis-suq intern mill-kapaċità finanzjarja tal-Istati Membri u tal-awtoritajiet tagħhom sabiex jiġġestixxu l-falliment tagħhom.
- (9) Ir-rieżami tal-qafas regulatorju applikabbli għall-banek u għal istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn li seħh fid-dawl tal-kriżi u, b'mod partikolari, it-tishih tal-baġers tal-likwidità u tal-kapital tal-banek, għodod aħjar għall-politiki makroprudenzjali u regoli

komprensivi dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tal-banek, naqqas il-probabbiltà ta' kriżijiet fil-gejjieni u tejjeb ir-reżiljenza tal-istituzzjonijiet finanzjarji u l-infrastrutturi tas-suq kollha, inklużi s-CCPs, għall-istress ekonomiku, kemm jekk dan ikun ikkawżat minn disturbi sistemici kif ukoll jekk ikun ikkawżat minn eventi speċifiċi għal istituzzjonijiet individwali. Mill-1 ta' Jannar 2015 beda japplika reġim ta' rkupru u riżoluzzjoni għall-banek fl-Istati Membri kollha skont id-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²⁰.

- (10) Billi jibnu fuq l-approċċ għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tal-banek, l-awtoritajiet tal-Istati Membri għandhom ikunu ppreparati u jkollhom għodod adegwati għall-irkupru u r-riżoluzzjoni għad-dispożizzjoni tagħhom sabiex jimmanigġjaw sitwazzjonijiet li jinvolvu fallimenti ta' CCPs. Madankollu, minhabba l-funzjonijiet u l-mudelli tan-negozju differenti tagħhom, ir-riskji inerenti fil-banek u fis-CCPs huma differenti. Għalhekk, huma meħtieġa għodod u setgħat speċifiċi għax-xenarji ta' falliment tas-CCPs ikkawżati mill-falliment tal-membri tal-ikklijar tas-CCP jew bħala riżultat ta' event li mhux inadempjenza.
- (11) L-użu ta' Regolament huwa neċessarju biex jikkomplimenta u jibni fuq l-approċċ stabbilit mir-Regolament (UE) Nru 648/2012 li jipprevedi rekwiżiti prudenzjali uniformi applikabbli għas-CCPs. L-istipular ta' rekwiżiti ta' rkupru u riżoluzzjoni f'Direttiva, jista' jgħallq inkonsistenzi billi jiġu adottati liġijiet nazzjonali potenzjalment differenti fir-rigward ta' qasam li huwa rregolat minn liġi tal-Unjoni applikabbli direttament u dejjem aktar ikkaratterizzat mill-forniment transfruntier tas-servizzi tas-CCPs. Huwa għalhekk xieraq li jiġu adottati wkoll regoli uniformi u direttament applikabbli dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs.
- (12) Sabiex tiġi żgurata l-konsistenza mal-leġiżlazzjoni eżistenti tal-Unjoni fil-qasam tas-servizzi finanzjarji, kif ukoll l-oġġla livell possibbli ta' stabbiltà finanzjarja madwar l-Unjoni, ir-reġim tal-irkupru u r-riżoluzzjoni għandu japplika għas-CCPs kollha soġġetti għar-rekwiżiti prudenzjali stipulati fir-Regolament (UE) Nru 648/2012, irrISPettivament minn jekk għandhomx liċenzja bankarja. L-insolvenza ta' CCP affiljata ma' grupp tista' tħalli impatt rapidu fuq is-solvenza tal-grupp kollu u tikkawża aktar instabbiltà finanzjarja. Filwaqt li l-gruppi li minnhom tista' tiffirma parti CCP ma għandhomx bżonn ikunu soġġetti għar-reġim shih, ċerti dispożizzjonijiet għandhom japplikaw ukoll għall-impriżi prinċipali, fejn l-applikazzjoni ta' daww id-dispożizzjonijiet f'dak il-livell tkun twassal għal irkupru u riżoluzzjoni aktar effettivi. Għalhekk, l-awtoritajiet għandu jkollhom mezzi ta' azzjoni mmirati fir-rigward tal-impriżi prinċipali sabiex jiżguraw l-irkupru u r-riżoluzzjoni effettivi tas-CCP u jnaqqsu l-possibbiltà ta' kontagġu għal entitajiet oħrajn tal-grupp.
- (13) Sabiex jiġi żgurat li l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni jittiehdu b'mod effiċjenti u effettiv u b'konformità mal-oġġettivi tar-riżoluzzjoni, l-Istati Membri għandhom jaħtru awtoritajiet amministrattivi pubbliċi jew awtoritajiet fdati b'setgħat amministrattivi pubbliċi sabiex iwettqu l-funzjonijiet u l-kompiti fir-rigward tar-riżoluzzjoni. L-Istati Membri għandhom jiżguraw ukoll li jiġu allokat i riżorsi xierqa lil daww l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni. Meta Stat Membru jaħtar l-awtorità responsabbli għas-superviżjoni

²⁰

Id-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 li tistabbilixxi qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni ta' istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti ta' investiment u li temenda d-Direttiva tal-Kunsill 82/891/KEE u d-Direttivi 2001/24/KE, 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2005/56/KE, 2007/36/KE, 2011/35/UE, 2012/30/UE u 2013/36/UE, u r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 648/2012, tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 190).

prudenzjali tas-CCPs bħala awtorità tar-riżoluzzjoni, għandu jkun hemm fis-seħh arrangamenti strutturali adegwati għas-separazzjoni tal-funzjonijiet ta' superviżjoni u ta' riżoluzzjoni sabiex jiġi evitat kwalunkwe kunflitt ta' interess u r-riskju tat-tolleranza regulatorja.

- (14) Fid-dawl tal-konsegwenzi li l-falliment ta' CCP u l-azzjonijiet sussegwenti jista' jkollhom fuq is-sistema finanzjarja u l-ekonomija ta' Stat Membru, kif ukoll il-htieġa aħharja possibbli li jintużaw fondi pubblici sabiex tiġi riżolta kriżi, il-Ministeri tal-Finanzi jew ministeri rilevanti oħrajn fl-Istati Membri għandhom jiġu involuti mill-qrib, fi stadju bikri, fil-proċess tal-irkupru u r-riżoluzzjoni.
- (15) Billi s-CCPs ta' spiss jipprovdu servizzi madwar l-Unjoni, l-irkupru u r-riżoluzzjoni effettivi jeħtieġu kooperazzjoni fost l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni fi hdan il-kulleġġi ta' riżoluzzjoni u superviżjoni, b'mod partikolari fl-istadji preparatorji ta' rkupru u riżoluzzjoni. Dan jinkludi l-valutazzjoni tal-pjanijiet ta' rkupru żviluppati mis-CCP, it-tnejn u ż-żamma tal-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u l-indirizzar ta' kwalunkwe impediment għar-riżolvibbiltà.
- (16) Ir-riżoluzzjoni tas-CCPs għandha ssib bilanċ bejn, minn naħa waħda, il-htieġa għal proċeduri li jikkunsidraw l-urġenza tas-sitwazzjoni u li jippermettu soluzzjonijiet effiċjenti, ġusti u f'waqthom u min-naħa l-oħra l-htieġa li tiġi mharsa l-istabbiltà finanzjarja fl-Istati Membri kollha fejn is-CCP tipprovdi s-servizzi tagħha. L-awtoritajiet li l-oqsma ta' kompetenza tagħhom jiġu affettwati mill-falliment ta' CCP għandhom jikkondividu l-fehmiet tagħhom fil-kulleġġ ta' riżoluzzjoni sabiex jilhqu dawn l-oġettivi. Bl-istess mod, sabiex jiġi żgurat skambju regolari ta' fehmiet u koordinazzjoni mal-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi rilevanti, dawn għandhom jiġu mistiedna jipparteċipaw fil-kulleġġi ta' riżoluzzjoni bħala osservaturi, fejn ikun hemm bżonn. L-awtoritajiet għandhom dejjem jikkunsidraw l-impatt tad-deċiżjonijiet tagħhom fuq l-istabbiltà finanzjarja fl-Istati Membri fejn l-operazzjonijiet tas-CCP ikunu kruċjali jew importanti għas-swieq finanzjarji lokali, inkluż fejn ikunu jinsabu l-membri tal-ikklijar u fejn ikunu stabbiliti ċ-ċentri tan-negozjar u l-infrastrutturi tas-suq finanzjarju konnessi.
- (17) Sabiex jithejjew id-deċiżjonijiet tal-ESMA fir-rigward tal-kompiti allokat liha u sabiex jiġi żgurat l-involvement komprensiv tal-EBA u tal-membri tagħha fit-tnejn ta' dawn id-deċiżjonijiet, l-ESMA għandha tohloq Kumitat tar-Riżoluzzjoni intern u għandha tistieden lill-awtoritajiet kompetenti tal-EBA rilevanti sabiex jipparteċipaw bħala osservaturi.
- (18) Sabiex jindirizzaw il-falliment potenzjali ta' CCP b'mod proporzjonat u effettiv, l-awtoritajiet għandhom jikkunsidraw għadd ta' fatturi meta jeżerċitaw is-setgħat ta' rkupru u riżoluzzjoni tagħhom, bħan-natura tan-negozju tas-CCP, l-istruttura tal-partiċipazzjoni azzjonarja, il-forma ġuridika, il-profil tar-riskju, id-daqs, l-istatus ġuridiku u l-interkonnnettività mas-sistema finanzjarja. L-awtoritajiet għandhom jikkunsidraw ukoll jekk huwiex probabbli li l-falliment u l-istralċ sussegwenti tagħha skont proċedimenti normali ta' insolvenza jkollhomx effett negattiv sinifikanti fuq is-swieq finanzjarji, fuq istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn jew fuq l-ekonomija usa'.
- (19) Sabiex jittrattaw b'mod effiċjenti mas-CCPs li qegħdin ifallu, l-awtoritajiet għandu jkollhom is-setgħa li jimponu miżuri ta' tnejn fuq is-CCPs. Għandu jiġi stabbilit standard minimu fir-rigward tal-kontenut u l-informazzjoni li għandhom jiġu inklużi

fil-pjanijiet ta' rkupru sabiex ikun żgurat li s-CCPs kollha fl-Unjoni jkollhom pjanijiet dettaljati biżżejjed għall-irkupru f'każ li jiffaċċjaw diffikultà finanzjarja. Tali pjanijiet għandhom ikunu bbażati fuq suppożizzjonijiet realistiki applikabbli f'firxa ta' xenarji severi u robusti, inklużi deterjoramenti li jirriżultaw minn event ta' inadempjenza jew minn event mhux ta' inadempjenza. Il-pjan ta' rkupru għandu jifforma parti mir-regoli operattivi tas-CCP maqbula kuntrattwalment mal-membri tal-ikklijar. Dawk ir-regoli operattivi għandhom jinkludu wkoll dispożizzjonijiet li jiżguraw l-infurzabbiltà tal-miżuri ta' rkupru deskritti fil-pjan fix-xenarji kollha. Il-pjanijiet ta' rkupru ma għandhomx jassumu aċċess għal appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju jew jesponu lill-kontribwenti għar-riskju tat-telf.

- (20) Is-CCPs għandhom ihejju u jaġġornaw regolarment il-pjanijiet ta' rkupru tagħhom. Ir-rekwiżiti li jithejja pjan ta' rkupru għandu jiġi applikat b'mod proporzjonali u jkun jirrifletti l-importanza sistemika tas-CCP u l-interkonnettività tagħha mas-sistema finanzjarja. F'dan il-kuntest, il-fażi ta' rkupru għandha tibda meta jkun hemm deterjorament sinifikanti tas-sitwazzjoni finanzjarja tas-CCP jew riskju ta' ksur tar-rekwiżiti prudenzjali tagħha skont ir-Regolament (UE) 648/2012. Dan għandu jiġi indikat fir-rigward ta' qafas ta' indikaturi kwalitattivi jew kwantitattivi inklużi fil-pjan ta' rkupru.
- (21) Is-CCP għandha tippreżenta l-pjan ta' rkupru tagħha lill-awtoritajiet kompetenti u lill-kulleġġ tas-supervizuri, stabbilit skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012, għal valutazzjoni kompleta, li għandha ssir permezz ta' deċiżjoni kongunta tal-kulleġġ. Il-valutazzjoni għandha tinkludi jekk il-pjan huwiex komprensiv u jekk jistax iregġa' lura l-vijabbiltà tas-CCP b'mod fattibbli u fil-hin, inkluż f'perjodi ta' stress finanzjarju sever.
- (22) Il-pjanijiet ta' rkupru għandhom jistabbilixxu b'mod komprensiv l-azzjonijiet li għandha tiegħu s-CCP sabiex tindirizza kwalunkwe obbligu pendenti mhux rikonċiljat, telf mhux kopert, nuqqas fil-likwidità jew inadegwatezza tal-kapital, kif ukoll l-azzjonijiet sabiex jiġu rifornuti kwalunkwe riżorsi finanzjarji prefinanzjati użati u arrangamenti ta' likwidità sabiex titregġa' lura l-vijabbiltà tas-CCP u l-abbiltà kontinwa tagħha li tissodisfa r-rekwiżiti tagħha għall-awtorizzazzjoni.
- (23) Is-CCPs għandhom jiżguraw li l-pjanijiet ma jkunux diskriminatorji u jkunu bilanċjati f'termini tal-impatti tagħhom u l-inċentivi li joħolqu. Huma ma għandhomx jiżvantagġjaw lill-membri tal-ikklijar jew lill-klijenti tagħhom b'mod sproporzjonat. B'mod partikolari, b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012, is-CCPs għandhom jiżguraw li l-membri tal-ikklijar tagħhom ikollhom skoperturi limitati għas-CCP. Is-CCPs għandhom jiżguraw li l-partijiet ikkonċernati rilevanti kollha jiġu kkonsultati dwar il-pjan ta' rkupru permezz tal-involvement tagħhom fil-kumitat tar-riskju tas-CCP u fl-iżvilupp tal-pjan ta' rkupru.
- (24) Sabiex jiġi żgurat li s-CCP tkun tista' tapplika l-għażliet ta' rkupru fejn ikun meħtieġ għall-kuntratti jew għall-assi rregolati mil-liġi ta' pajjiż terz jew għall-entitajiet ibbażati f'pajjiżi terzi, ir-regoli operattivi tas-CCP jenħtieġ li jkunu jinkludu dispożizzjonijiet kuntrattwali għal dak l-iskop.
- (25) Meta CCP ma tippreżentax pjan ta' rkupru adegwat, l-awtoritajiet kompetenti għandhom ikunu jistgħu jeħtieġu lis-CCP tiegħu l-miżuri meħtieġa sabiex tirrimedja n-nuqqasijiet materjali tal-pjan bil-għan li ssahħah in-negozju tas-CCP u tiżgura li s-

CCP tkun tista' tirrestawra l-kapital tagħha jew tirrikoncilja l-valur kontabilistiku tagħha f'każ ta' falliment. Dik is-setgħa għandha tippermetti lill-awtoritajiet kompetenti jiehdu azzjoni preventiva sal-punt li huwa mehtiegħ sabiex jiġi indirizzat kwalunkwe nuqqas u, għalhekk, sabiex jintlaħqu l-oġettivi tal-istabbiltà finanzjarja.

- (26) L-ippjanar tar-riżoluzzjoni huwa komponent essenzjali ta' riżoluzzjoni effettiva. Il-pjanijiet għandhom jiffasslu mill-awtorità tar-riżoluzzjoni tas-CCP u għandhom jiġu maqbula b'mod kongunt mill-awtoritajiet rilevanti tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni. L-awtoritajiet għandu jkollhom l-informazzjoni kollha mehtiegħa sabiex jidentifikaw u jiżguraw il-kontinwazzjoni tal-funzjonijiet kritiċi. Madankollu, il-kontenut ta' pjan ta' riżoluzzjoni għandu jkun proporzjonat għall-importanza sistemika tas-CCP u jkun ibbażat, fost l-oħrajn, fuq l-informazzjoni pprovduta minnu.
- (27) L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni, abbażi tal-valutazzjoni tar-riżolvibbiltà, għandu jkollhom is-setgħa li jehtiegħu bidliet fl-istruttura u l-organizzazzjoni tas-CCPs direttament jew indirettament permezz tal-awtorità kompetenti, li jiehdu l-miżuri mehtiegħa u proporzjonati biex jitnaqqsu jew jitneħħew l-impedimenti materjali għall-użu tal-ghodod ta' riżoluzzjoni u li jiżguraw ir-riżolvibbiltà tal-entitajiet ikkonċernati.
- (28) Il-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u l-valutazzjonijiet tar-riżolvibbiltà jikkostitwixxu oqsma fejn jittiehdu kunsiderazzjonijiet superviżorji minn jum għal jum sabiex jithaffu u jiġu żgurati azzjonijiet ta' ristrutturar rapidi sabiex jiġu garantiti l-funzjonijiet kritiċi ta' CCP u tiġi ssalvagwardjata l-istabbiltà finanzjarja. Fil-każ ta' nuqqas ta' qbil bejn il-membri differenti tal-kulleġġ tar-riżoluzzjoni dwar id-deċiżjonijiet li jridu jittiehdu fir-rigward tal-pjan ta' riżoluzzjoni tas-CCP, il-valutazzjoni tar-riżolvibbiltà tas-CCP u d-deċiżjoni li jitneħħa kwalunkwe impediment għalihom, l-ESMA għandha tassumi rwol ta' medjazzjoni b'konformità mal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. Madankollu, tali medjazzjoni vinkolanti mill-ESMA għandha tithejja għall-kunsiderazzjoni tagħha minn kumitat intern tal-ESMA, fid-dawl tal-kompetenzi tal-membri tal-ESMA sabiex jiżguraw l-istabbiltà finanzjarja u sabiex jissorveljaw lill-membri tal-ikklijar f'diversi Stati Membri. Ċerti awtoritajiet kompetenti skont ir-Regolament tal-EBA għandhom jiġu mistiedna jipparteċipaw bħala osservaturi f'dak il-kumitat intern tal-ESMA, fid-dawl tal-fatt li tali awtoritajiet iwettqu kompiti simili skont id-Direttiva 2014/59/UE. Tali medjazzjoni vinkolanti ma tipprekludix medjazzjoni mhux vinkolanti b'konformità mal-Artikolu 31 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 f'każijiet oħrajn.
- (29) Fejn ikun spedjenti sabiex jintlaħaq l-oġettiv ta' rkupru u riżoluzzjoni xierqa, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni u kompetenti għandhom jidentifikaw miżuri speċifiċi fir-rigward ta' impriża prinċipali. Skont l-istruttura ta' grupp li tista' tagħmel parti minnu s-CCP, jista' jkun mehtiegħ li l-pjan ta' rkupru tas-CCP jistabbilixxi l-kundizzjonijiet li tahtom jista' jiskatta l-provvediment ta' appoġġ finanzjarju possibbli, garanziji jew forom oħrajn ta' appoġġ operazzjonali minn impriża prinċipali jew entità oħra ta' grupp lil CCP fi hdan l-istess grupp. It-trasparenza fuq tali arrangamenti timmitiga r-riskji għal-likwidità u għas-solvenza tal-entità tal-grupp li tipprovi appoġġ lil CCP li tkun qed tiffaċċja diffikultà finanzjarja. Kwalunkwe bidla f'arrangamenti bħal dawn għandha titqies bħala bidla materjali għall-fini tar-rieżami tal-pjan ta' rkupru.
- (30) Minhabba s-sensittività tal-informazzjoni li tinsab fil-pjanijiet ta' rkupru u riżoluzzjoni, daww il-pjanijiet għandhom ikunu soġġetti għal dispożizzjonijiet xierqa dwar il-kunfidenzjalità.

- (31) L-awtoritajiet kompetenti għandhom jibagħtu l-pjanijiet ta' rkupru u kwalunkwe bidla fihom lill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni rilevanti, u dawn tal-aħħar għandhom jibagħtu l-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u kwalunkwe bidla fihom lill-awtoritajiet kompetenti, sabiex b'hekk, b'mod permanenti, kull awtorità rilevanti tibqa' tinzamm infurmata bis-shih.
- (32) Sabiex tiġi ppreservata l-istabbiltà finanzjarja, jehtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jirrimedjaw id-deterjorament tas-sitwazzjoni ekonomika u finanzjarja ta' CCP qabel ma dik is-CCP tilhaq punt li fih l-awtoritajiet ma jkollhom ebda alternattiva oħra għajr li jirrisolvuha jew li jidderieġu lis-CCP sabiex tbiddel triqitha meta l-azzjonijiet tagħha jistgħu jkunu detrimental għall-istabbiltà finanzjarja globali. Għalhekk, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jingħataw setgħat ta' intervent bikri sabiex jevitaw jew jimminimizzaw l-effetti negattivi fuq l-istabbiltà finanzjarja li jistgħu jirriżultaw mill-implimentazzjoni ta' ċerti miżuri mis-CCP. Minbarra s-setgħat tagħhom previsti fil-liġi nazzjonali tal-Istati Membri jew skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 għal ċirkostanzi oħrajn minbarra dawk meqjusa bħala li huma intervent bikri, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jingħataw ukoll setgħat ta' intervent bikri.
- (33) Matul il-fażijiet ta' rkupru u intervent bikri, l-azzjonisti għandhom iżommu d-drittijiet tagħhom b'mod shih. Huma ma għandhomx jibqgħu jzommu tali drittijiet ladarba s-CCP tkun tpoġġiet taht riżoluzzjoni.
- (34) Il-qafas tar-riżoluzzjoni għandu jipprevedi d-dhul f'waqtu f'riżoluzzjoni qabel ma CCP tkun insolventi. CCP għandha titqies bħala li qed tfalli jew li x'aktarx tfalli meta tikser jew x'aktarx li fil-futur qrib tikser ir-rekwiżiti għall-kontinwazzjoni tal-awtorizzazzjoni, meta l-irkupru tagħha jkun naqas milli jreġġa' lura l-vijabbiltà tagħha, meta l-assi tas-CCP jkunu jew x'aktarx li fil-futur qrib ikunu inqas mill-obbligazzjonijiet tagħha, meta s-CCP ma tkunx tista' jew x'aktarx li fil-futur qrib ma tkunx tista' thallas id-djun tagħha hekk kif isiru dovuti, jew meta s-CCP tkun tehtieg appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju. Madankollu, il-fatt li CCP ma tikkonformax mar-rekwiżiti kollha għal awtorizzazzjoni ma għandux jiġġustifika minnu nnifsu d-dhul f'riżoluzzjoni.
- (35) Id-dispożizzjoni għal għajnuna ta' likwidità ta' emergenza minn bank ċentrali - meta tali faċilità tkun disponibbli - ma għandhiex tkun kundizzjoni li turi li CCP ma tistax jew, fil-futur qrib, mhux se tkun tista' thallas l-obbligazzjonijiet tagħha hekk kif dawn isiru dovuti. Sabiex tiġi ppreservata l-istabbiltà finanzjarja, b'mod partikolari f'każ ta' skarsezza ta' likwidità sistemika, il-garanziji tal-Istat fuq faċilitajiet ta' likwidità pprovduti minn banek ċentrali jew il-garanziji tal-Istat ta' obbligazzjonijiet maħruġa godda sabiex jiġi rrimedjat tfixkil serju fl-ekonomija ta' Stat Membru ma għandhomx jiskattaw qafas ta' riżoluzzjoni, dment li jiġu ssodisfati għadd ta' kundizzjonijiet.
- (36) Meta CCP tissodisfa l-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tas-CCP għandu jkollha għad-dispożizzjoni tagħha sett armonizzat ta' għodod u setgħat ta' riżoluzzjoni. L-eżerċitar tagħhom għandu jkun soġġett għal kundizzjonijiet, objettivi u prinċipji ġenerali komuni. L-użu ta' għodod u setgħat addizzjonali mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandu jkun konsistenti mal-prinċipji u l-objettivi ta' riżoluzzjoni. B'mod partikolari, l-użu ta' tali għodod jew setgħat ma għandux jaffettwa r-riżoluzzjoni effettiva ta' gruppi transfruntiera.
- (37) L-objettivi primarji tar-riżoluzzjoni għandhom ikunu li tiġi żgurata l-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi, li jiġu evitati l-effetti negattivi fuq l-istabbiltà finanzjarja u li jiġu

protetti l-fondi pubblici billi tiġi mminimizzata d-dipendenza tas-CCPs li qegħdin ifallu fuq l-appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju.

- (38) Il-funzjonijiet kritiċi ta' CCP li qed tfalli għandhom jinżammu, għalkemm jiġu ristrutturati b'xi bidliet fil-manigment, fejn ikun xieraq, permezz tal-użu ta' għodod ta' riżoluzzjoni bħala negozju avvjat bl-użu, safejn ikun possibbli, ta' fondi privati. Dan jista' jinkiseb jew permezz tal-bejgħ lil jew tal-fużjoni ma' parti terza solventi, jew wara ristrutturar jew valwazzjoni negattiva tal-kuntratti u tal-obbligazzjonijiet tas-CCP permezz tal-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet, jew wara valwazzjoni negattiva tal-ishma jew valwazzjoni negattiva u konverżjoni tad-dejn tagħha f'ekwità, sabiex isseħħ rikapitalizzazzjoni. Skont dan l-oġettiv, qabel dawn l-azzjonijiet, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tikkunsidra li tinforza kwalunkwe obbligu kuntrattwali eżistenti u pendenti tas-CCP skont kif dawn jiġu msejja taht proċedimenti normali ta' insolvenza.
- (39) Hija meħtieġa azzjoni rapida u deċiżiva sabiex tiġi sostnuta l-fiducja fis-suq u jiġi mminimizzat il-kontaġġ. Ladarba l-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni jkunu ġew issodisfati, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tas-CCP ma għandhiex iddum sabiex tiehu azzjoni ta' riżoluzzjoni xierqa u kkoordinata fl-interess pubbliku. Il-falliment ta' CCP jista' jseħħ taht ċirkostanzi li jkunu jirrikjedu reazzjoni immedjata mill-awtorità tar-riżoluzzjoni rilevanti. Għalhekk, dik l-awtorità għandha tithalla tiehu azzjoni ta' riżoluzzjoni minkejja l-eżerċitar ta' miżuri ta' rkupru mis-CCP jew mingħajr ma jiġi impost obbligu li l-ewwel jintużaw is-setgħat ta' intervent bikri.
- (40) Meta tiehu azzjonijiet ta' riżoluzzjoni, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tas-CCP għandha tiehu inkonsiderazzjoni u ssegwi l-miżuri previsti fil-pjanijiet ta' riżoluzzjoni żviluppati fil-kulleġġ ta' riżoluzzjoni, sakemm l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma tqisx, wara li tiehu inkonsiderazzjoni ċ-ċirkostanzi tal-każ, li l-oġettivi ta' riżoluzzjoni se jintlaħqu b'mod aktar effettiv billi jittiehdu azzjonijiet li mhumieq previsti fil-pjanijiet ta' riżoluzzjoni. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tgħarraf fil-pront lill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni dwar l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni li tkun qed tippjana li tiehu, b'mod partikolari meta tali azzjoni tiddevja mill-pjan.
- (41) L-interferenza mad-drittijiet tal-proprietà għandha tkun proporzjonata mar-riskju għall-istabbiltà finanzjarja. Għalhekk, l-għodod tar-riżoluzzjoni għandhom jiġu applikati biss għal dawk is-CCPs li jissodisfaw il-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni, speċifikament meta dan ikun meħtieġ sabiex jintlaħaq l-oġettiv tal-istabbiltà finanzjarja fl-interess pubbliku. Minhabba li s-setgħat u l-għodod tar-riżoluzzjoni jistgħu jfixxlu d-drittijiet tal-azzjonisti, tal-partecipanti tal-ikklijar u tal-kredituri, kwalunkwe azzjoni ta' riżoluzzjoni għandha tittiehed biss meta tkun neċessarja fl-interess pubbliku u kwalunkwe interferenza ma' dawk id-drittijiet għandha tkun kompatibbli mal-Karta. B'mod partikolari, meta l-kredituri fl-istess klassi jiġu ttrattati b'mod differenti fil-kuntest ta' azzjoni ta' riżoluzzjoni, tali distinzjonijiet għandhom ikunu ġustifikati fl-interess pubbliku u proporzjonati mar-riskji li jkunu qed jiġu indirizzati u ma għandhomx ikunu diskriminatorji, la direttament u lanqas indirettament, abbazi tan-nazzjonalità.
- (42) L-azzjonisti, il-partecipanti tal-ikklijar u l-kredituri affettwati ma għandhomx iġarrbu telf akbar minn dak li kienu jgarrbu li kieku l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma haditx azzjoni ta' riżoluzzjoni b'rabta mas-CCP u minflok kienu jkunu soġġetti għal obbligi pendenti possibbli skont il-pjan ta' rkupru jew arrangamenti oħrajn tas-CCP fir-regoli

operattivi tagħha jew inkella kieku s-CCP giet stralċjata fi proċedimenti normali ta' insolvenza. Fil-każ ta' trasferiment parzjali tal-assi ta' CCP taht riżoluzzjoni lil akkwirent privat jew lil CCP tranzitorja, il-parti residwa tas-CCP taht ir-riżoluzzjoni għandha tiġi stralċjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza.

- (43) Għall-fini tal-protezzjoni tad-dritt tal-azzjonisti, tal-kontropartijiet u tal-kredituri, għandhom jiġu stabbiliti obbligi ċari fir-rigward tal-valwazzjoni tal-assi u tal-obbligazzjonijiet tas-CCP u fir-rigward tal-valwazzjoni tat-trattament li kienu jirċievu l-azzjonisti u l-kredituri li kieku l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma kienet azzjoni ta' riżoluzzjoni. Għandu jkun possibbli li tinbeda valwazzjoni diġà matul il-fażi tal-irkupru. Qabel tittiehed kwalunkwe azzjoni ta' riżoluzzjoni, għandha titwettaq valwazzjoni ġusta u realistika tal-assi u l-obbligazzjonijiet tas-CCP. Tali valwazzjoni għandha tkun soġġetta għal dritt ta' appell flimkien mad-deċiżjoni ta' riżoluzzjoni biss. Barra minn hekk, f'ċerti każijiet, għandu jsir paragon *ex-post* bejn it-trattament li effettivament ingħataw l-azzjonisti u l-kredituri u t-trattament li kienu jirċievu li kieku l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma kienet azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP u minflok kienu jkunu soġġetti għal obbligi pendenti possibbli skont il-pjan ta' rkupru tas-CCP jew arrangamenti oħrajn fir-regoli operattivi tagħha jew skont proċedimenti normali ta' insolvenza, wara li jkunu ntużaw l-ghodod ta' riżoluzzjoni. Meta l-azzjonisti u l-kredituri jkunu rċeview, bi hlas jew b'kumpens għall-pretensjonijiet tagħhom, inqas mill-ammont li kienu jirċievu li kieku l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma kienet azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP u minflok kienu jkunu soġġetti għal obbligi pendenti possibbli skont il-pjan ta' rkupru tas-CCP jew arrangamenti oħrajn fir-regoli operattivi tagħha jew skont proċedimenti normali ta' insolvenza, f'ċerti każijiet huma għandhom ikunu intitolati għall-hlas tad-differenza. B'kuntrast mal-valwazzjoni ta' qabel l-azzjoni ta' riżoluzzjoni, għandu jkun possibbli li dak il-paragon jiġi kkontestat separatament mid-deċiżjoni tar-riżoluzzjoni. L-Istati Membri għandhom jithallew jiddeċiedu b'mod hieles dwar il-proċedura ta' kif l-azzjonisti u l-kredituri jithallsu kwalunkwe differenza li tkun giet iddeterminata fit-trattament.
- (44) Bil-ghan li tiġi żgurata riżoluzzjoni effettiva, il-proċess ta' valwazzjoni għandu jiddetermina bl-aktar mod preċiż possibbli kwalunkwe telf li għandu jiġi allokata għas-CCP sabiex tistabbilixxi mill-ġdid valur kontabilistiku rikonċiljat ta' pożizzjonijiet pendenti u sabiex tissodisfa l-obbligi fis-sehh ta' hlas. Il-valwazzjoni tal-assi u l-obbligazzjonijiet ta' CCP li tkun qed tfalli għandha tkun ibbażata fuq suppożizzjonijiet ġusti, prudenti u realistiki fil-mument meta jintużaw l-ghodod tar-riżoluzzjoni. Madankollu, il-valur tal-obbligazzjonijiet ma għandux jiġi affettwat fil-valwazzjoni tiegħu mill-istat finanzjarju tas-CCP. Għandu jkun possibbli, għal raġunijiet ta' urgenza, li l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jagħmlu valwazzjoni rapida tal-assi jew tal-obbligazzjonijiet ta' CCP li tkun qed tfalli. Dik il-valwazzjoni għandha tkun proviżorja u għandha tapplika sakemm titwettaq valwazzjoni indipendenti.
- (45) Mad-dhul fir-riżoluzzjoni, kwalunkwe obbligu kuntrattwali pendenti stabbilit fir-regoli operattivi tas-CCP, inklużi miżuri ta' rkupru pendenti, għandhom jiġu onorati hlief fejn l-eżerċitar ta' setgħa jew għodda ta' riżoluzzjoni oħra jkun aktar xieraq sabiex jiġu evitati l-effetti negattivi għall-istabbiltà finanzjarja jew sabiex jitharsu l-funzjonijiet kritiċi tas-CCP b'mod f'waqtu. It-telf għandu mbaġħad jiġi assorbit minn strumenti kapitali regolatorji u għandu jiġi allokata lill-azzjonisti sal-kapaċità tagħhom permezz tal-kancellazzjoni jew it-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda jew inkella permezz ta' dilwizzjoni severa. Meta daww l-istrumenti ma jkunux biżżejjed, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandu jkollhom is-setgħa li jnaqqsu l-valur tad-dejn subordinat mhux

garantit u tal-obbligazzjonijiet prijoritarji mhux garantiti, safejn ikun meħtieġ, mingħajr ma jipperikolaw l-istabbiltà finanzjarja usa', b'konformità mal-gradazzjoni tagħhom skont il-liġi nazzjonali dwar l-insolvenza applikabbli.

- (46) F'każ li l-eżerċitar mis-CCP tal-miżuri ta' rkupru tagħha ma jirnexxilux irazzan it-telf, ireġġagħha lura għal pożizzjoni bilanċjata f'termini ta' valur kontabilistiku rikonċiljat ta' pożizzjonijiet pendenti jew jirriforni r-rizorsi prefinanzjati b'mod komprensiv, jew meta l-awtorità tar-risoluzzjoni tkun iddeterminat li l-eżerċitar ta' dawn l-azzjonijiet mis-CCP se jkun detrimental għall-istabbiltà finanzjarja, l-eżerċitar tas-setgħat għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet mill-awtorità għandu jkun immirat sabiex jalloka t-telf pendenti, jiżgura r-ritorn tas-CCP għal pożizzjoni bilanċjata u jirriforni r-rizorsi prefinanzjati meħtieġa permezz tal-eżerċitar kontinwu tal-ghodod fir-regoli operattivi tas-CCP jew permezz ta' azzjonijiet oħrajn.
- (47) L-awtoritajiet tar-risoluzzjoni għandhom jiżguraw ukoll li l-ispejjeż tar-risoluzzjoni tas-CCP jiġu minimizzati u li l-kredituri tal-istess klassi jiġu ttrattati b'mod ekwu. Meta l-kredituri fl-istess klassi jiġu ttrattati b'mod differenti fil-kuntest ta' azzjoni ta' risoluzzjoni, tali distinzjonijiet għandhom ikunu ġustifikati fl-interess pubbliku u ma għandhomx ikunu diskriminatorji, la direttament u lanqas indirettament, abbażi tan-nazzjonalità jew ta' kwalunkwe bażi oħra.
- (48) L-ghodod ta' risoluzzjoni għandhom jintużaw kemm jista' jkun qabel issir kwalunkwe injezzjoni ta' kapital mis-settur pubbliku jew qabel jingħata appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju ekwivalenti lil CCP. L-użu tal-appoġġ finanzjarju pubbliku sabiex jgħin fir-risoluzzjoni tal-istituzzjonijiet li jkunu qegħdin ifallu għandu jikkonforma mad-dispożizzjonijiet rilevanti tal-ghajnuna mill-Istat.
- (49) Reġim ta' risoluzzjoni effettiv għandu jimminimizza l-ispejjeż, imġarrba mill-kontribwenti, tar-risoluzzjoni ta' CCP li tkun qed tfalli. Dan għandu jiżgura li s-CCPs ikunu jistgħu jiġu rizolti mingħajr ma tiġi pperikolata l-istabbiltà finanzjarja. L-ghodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet jilhqqu dak l-oġettiv billi jiżguraw li l-azzjonisti u l-kontropartijiet li huma fost il-kredituri tas-CCP li qed tfalli jgħarrbu telf xieraq u jgħorru parti xierqa mill-ispejjeż li jirriżultaw mill-falliment tas-CCP. Għalhekk, l-ghodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet jagħtu lill-azzjonisti u lill-kontropartijiet tas-CCPs inċentiv aktar b'saħħtu sabiex tiġi mmonitorjata s-saħħa ta' CCP f'ċirkostanzi normali b'konformità mar-rakkomandazzjonijiet tal-Bord għall-Istabbiltà Finanzjarja²¹.
- (50) Sabiex ikun żgurat li l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni jkollhom il-flessibbiltà meħtieġa sabiex jallokaw it-telf u l-pożizzjonijiet lill-kontropartijiet f'f'irxa ta' ċirkostanzi, huwa xieraq li daww l-awtoritajiet ikunu jistgħu japplikaw l-ghodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet kemm meta l-oġettiv ikun li jinżammu l-operazzjonijiet tas-CCP li tkun qed tfalli, kif ukoll meta s-servizzi kritiċi jiġu ttrasferiti lil CCP tranżitorja jew parti terza u l-parti residwa tas-CCP tiegħa topera u tiġi stralċjata.
- (51) Meta l-ghodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet jiġu applikati bil-ghan li titregġa' lura l-vijabbiltà tas-CCP li qed tfalli sabiex din tkun tista' tkompli topera bħala negozju avvjat, ir-risoluzzjoni għandha tiġi akkumpanjata mis-sostituzzjoni tal-manigment, hlief meta ż-żamma tal-manigment tkun xierqa u neċessarja għall-kisba

²¹ http://www.fsb.org/wp-content/uploads/r_141015.pdf

tal-obiettivi tar-riżoluzzjoni, u ristrutturar sussegwenti tas-CCP u l-attivitajiet tagħha b'mod li jiġu indirizzati r-raġunijiet għall-falliment tagħha. Dak ir-ristrutturar għandu jinkiseb permezz tal-implimentazzjoni ta' pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju, li għandu jkun kompatibbli mal-pjan ta' ristrutturar li s-CCP tista' tkun mitluba tissottometti skont il-qafas tal-ġajnuna mill-Istat.

- (52) L-ghodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet għandhom jiġu eżerċitati bil-għan li jiġi rikonċiljat il-valur kontabilistiku tas-CCP, jitrażżan kwalunkwe telf u jinkisbu riżorsi addizzjonali sabiex tkun tista' tiġi rikapitalizzata s-CCP u jerġgħu jimtlew ir-riżorsi prefinanzjati tagħha. Sabiex ikun żgurat li dawn ikunu effettivi u jintlaħaq l-għan tagħhom, huma għandhom ikunu jistgħu japplikaw l-aktar firxa wiesgħa possibbli ta' kuntratti li jagħtu lok għal obligazzjonijiet mhux garantiti jew li joħolqu valur kontabilistiku mhux rikonċiljat għas-CCP li tkun qed tfalli. Huma għandhom jipprevedu l-possibbiltà ta' rkant tal-pożizzjonijiet ta' min ikun inadempjenti fost il-membri tal-ikklijar li jifdal, l-allokazzjoni sfurzata tagħhom sakemm ma jiġux eżawriti l-arrangamenti volontarji stabbiliti bħala parti mill-pjan ta' rkupru mad-dhul f'riżoluzzjoni, it-terminazzjoni parzjali jew shiħa tal-kuntratti tal-membri tal-ikklijar inadempjenti, tal-linji tal-prodotti u tas-CCP, haircuts ulterjuri tal-pagamenti 'l barra tal-marġini ta' varjazzjoni, l-eżerċitar ta' kwalunkwe sejħa għal flus pendenti stabbiliti fil-pjanijiet ta' rkupru, l-eżerċitar ta' sejħiet għal flus addizzjonali assenjati speċifikament għall-awtorità tar-riżoluzzjoni u l-valwazzjoni negattiva tal-istrumenti tad-dejn u tal-kapital maħruġa mis-CCP jew ta' obligazzjonijiet mhux iggarantiti oħra u l-konverżjoni ta' kwalunkwe strument ta' dejn f'ishma.
- (53) L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom ikunu jistgħu jeskludu jew jeskludu parzjalment xi kuntratti mill-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet f'għadd ta' ċirkostanzi. Meta jiġu applikati dawk l-esklużjonijiet, il-livell ta' telf jew skopertura applikat għal kuntratti oħrajn jista' jizdied sabiex jitqiesu tali esklużjonijiet sakemm ikun irrispettat il-prinċipju li "l-ebda kreditur ma jmur aghar milli taht proċedimenti normali ta' insolvenza".
- (54) Meta l-ghodod ta' riżoluzzjoni jkun ntużaw sabiex jiġu ttrasferiti l-funzjonijiet kritiċi jew in-negozju vijabbli ta' CCP lil entità soda bħal akkwirent mis-settur privat jew CCP tranzitorja, il-parti residwa tas-CCP għandha tiġi likwidata f'qafas ta' żmien xieraq wara li tkun giet ikkunsidrata kwalunkwe hteġa għas-CCP li qed tfalli li tipprowdi servizzi jew appoġġ sabiex l-akkwirent jew is-CCP tranzitorja jkun jistgħu jwettqu l-attivitajiet jew jipprovd u s-servizzi akkwistati permezz ta' dak it-trasferiment.
- (55) L-ghodda għall-bejgħ ta' negozju għandha tippermetti lill-awtoritajiet ibigħu s-CCP jew partijiet min-negozju tagħha lil akkwirent wiehed jew aktar mingħajr il-kunsens tal-azzjonisti. Meta tiġi applikata l-ghodda tal-bejgħ ta' negozju, l-awtoritajiet għandhom jagħmlu arrangamenti għall-kummerċjalizzazzjoni ta' dik is-CCP jew parti min-negozju tagħha fi proċess miftuħ, trasparenti u mhux diskriminatorju, filwaqt li jimmiraw li jimmassimizzaw il-prezz tal-bejgħ kemm jista' jkun.
- (56) Minn kwalunkwe rikavat nett mit-trasferiment ta' assi jew obligazzjonijiet tas-CCP taht riżoluzzjoni meta tiġi applikata l-ghodda għall-bejgħ tan-negozju għandha tibbenifika l-entità li tithalla fil-proċedimenti tal-istralċ. L-azzjonisti għandhom jibbenifikaw minn kwalunkwe rikavat nett mit-trasferiment ta' strumenti ta' sjieda maħruġa mis-CCP taht riżoluzzjoni meta tiġi applikata l-ghodda għall-bejgħ tan-

negozju. Ir-rikavat għandu jiġi kkalkolat nett mill-ispejjeż li jinholqu mill-falliment tas-CCP u mill-proċess tar-riżoluzzjoni.

- (57) Sabiex il-bejgħ tan-negozju jsir fil-hin u tiġi protetta l-istabbiltà finanzjarja, il-valutazzjoni tal-akkwiredent ta' parteċipazzjoni kwalifikanti għandha titwettaq fil-hin mingħajr ma jinholq dewmien fl-applikazzjoni tal-ghodda għall-bejgħ tan-negozju.
- (58) L-informazzjoni dwar il-kummerċjalizzazzjoni ta' CCP li qed tfalli u n-negozjati mal-akkwiredenti potenzjali qabel l-applikazzjoni tal-ghodda għall-bejgħ tan-negozju x'aktarx li tkun ta' importanza sistemika. Sabiex tiġi żgurata l-istabbiltà finanzjarja, huwa importanti li d-divulgazzjoni lill-pubbliku ta' din l-informazzjoni meħtieġa mir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²² tkun tista' tiġi ttardjata saż-żmien meħtieġ sabiex tiġi ppjanata u strutturata r-riżoluzzjoni tas-CCP b'konformità mad-dewmien permess taht ir-regim tal-abbuż tas-suq.
- (59) Bħala CCP kompletament jew parzjalment ta' awtorità pubblika waħda jew aktar jew ikkontrollata mill-awtorità ta' riżoluzzjoni, CCP tranżitorja għandu jkollha bħala l-ghan prinċipali tagħha li tiżgura li jkomplu jiġu pprovduti s-servizzi finanzjarji essenzjali lill-membri tal-ikklijer u lill-klijenti tas-CCP li tpoġġiet taht riżoluzzjoni u li jkomplu jitwettqu l-attivitajiet finanzjarji essenzjali. Is-CCP tranżitorja għandha tithaddem bħala entità avvjata vijabbli u għandha titqiegħed lura fis-suq meta l-kundizzjonijiet ikunu xierqa jew inkella tiġi stralċjata jekk ma tkunx għadha vijabbli.
- (60) Jekk l-alternattivi l-oħrajn kollha jkunu prattikament indisponibbli jew ikunu evidentement insuffiċjenti sabiex tiġi ssalvagwardjata l-istabbiltà finanzjarja, għandha tkun possibbli l-parteċipazzjoni tal-gvern fil-forma ta' appoġġ għall-ekwità jew sjieda pubblika temporanja, b'konformità mar-regoli applikabbli dwar l-ghajnuna mill-Istat, inkluż ristrutturar tal-operazzjonijiet tas-CCP, u għandu jkun permess li l-fondi użati jingabru lura mingħand is-CCP matul iż-żmien. L-użu tal-ghodod ta' stabbilizzazzjoni tal-gvern japplika minkejja r-rwol tal-banek ċentrali li jipprovdu likwidità lis-sistema finanzjarja anki fi żminijiet ta' stress.
- (61) Sabiex tiġi żgurata l-abbiltà ta' awtorità tal-Unjoni li tapplika l-ghodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet fuq kuntratti ma' entitajiet ibbażati f'pajjiżi terzi, ir-rikonossiment ta' dik il-possibbiltà għandu jiġi inkluż fir-regoli operattivi tas-CCP.
- (62) L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandu jkollhom is-setgħat legali kollha meħtieġa li, f'kombinazzjonijiet differenti, ikunu jistgħu jiġu eżerċitati meta jintużaw l-ghodod tar-riżoluzzjoni. Huma għandhom jinkludu s-setgħa li l-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ta' CCP li qed tfalli jiġu ttrasferiti lil entità oħra bħal CCP oħra jew CCP tranżitorja, is-setgħa li jiġu valwati b'mod negattiv jew ikkancellati l-istrumenti ta' sjieda, jew li jiġu valwati b'mod negattiv jew ikkonvertiti l-obbligazzjonijiet ta' CCP li qed tfalli, is-setgħa li jiġi valwat b'mod negattiv il-margini ta' varjazzjoni, is-setgħa li jiġu infurzati kwalunkwe obbligu pendenti ta' partijiet terzi fir-rigward tas-CCP, inklużi talbiet għal flus kontanti u allokazzjonijiet tal-pożizzjonijiet, is-setgħa li jiġu tterminati parzjalment jew kompletament il-kuntratti

²²

Ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' April 2014 dwar l-abbuż tas-suq (Regolament dwar l-abbuż tas-suq) u li jhassar id-Direttiva 2003/6/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttivi tal-Kummissjoni 2003/124/KE, 2003/125/KE u 2004/72/KE (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 1).

tas-CCP, is-setgħa li jinbidel il-manigment u s-setgħa li jiġi impost moratorju temporanju fuq il-ħlas tal-pretensjonijiet. Is-CCP u l-membri tal-bord u l-manigment superjuri tagħha għandhom jibqgħu responsabbli, soġġett għal-liġi tal-Istat Membru, skont il-liġi ċivili jew kriminali, għar-responsabbiltà tagħhom għall-falliment tas-CCP.

- (63) Il-qafas ta' riżoluzzjoni għandu jinkludi rekwiżiti proċedurali sabiex ikun żgurat li l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni jiġu nnotifikati kif suppost u jsiru pubbliċi. Madankollu, minhabba li l-informazzjoni miksuba mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni u mill-konsulenti professjonali tagħhom matul il-proċess tar-riżoluzzjoni x'aktarx tkun sensittiva, qabel ma d-deċiżjoni tar-riżoluzzjoni ssir pubblika, din l-informazzjoni għandha tiġi soġġetta għal reġim effettiv ta' kunfidenzjalità. Għandu jiġi kkunsidrat il-fatt li l-informazzjoni dwar il-kontenut u d-dettalji ta' pjanijiet ta' rkupru u ta' riżoluzzjoni u r-riżultat ta' kwalunkwe valutazzjoni ta' dawk il-pjanijiet jista' jkollhom effetti ampji, b'mod partikolari fuq l-intrapriżi kkonċernati. Kwalunkwe informazzjoni pprovduta fir-rigward ta' deċiżjoni qabel ma tittiehed, kemm dwar jekk il-kundizzjonijiet għal riżoluzzjoni humiex sodisfatti, dwar l-użu ta' għodda speċifika kif ukoll dwar kwalunkwe azzjoni matul il-proċedimenti, għandha titqies li għandha effett fuq l-interessi pubbliċi u privati kkonċernati mill-azzjoni. Madankollu, l-informazzjoni li l-awtorità tar-riżoluzzjoni tkun qed teżamina CCP speċifika tista' tkun biżżejjed sabiex ikollha effetti negattivi fuq dik is-CCP. Għaldaqstant jehtieġ li jiġi żgurat li jkun hemm mekkaniżmi xierqa għaž-żamma tal-kunfidenzjalità ta' tali informazzjoni, bħalma huma l-kontenut u d-dettalji tal-pjanijiet ta' rkupru u riżoluzzjoni u r-riżultat ta' kwalunkwe valutazzjoni mwettqa f'dak il-kuntest.
- (64) L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandu jkollhom setgħat anċillari sabiex jiżguraw l-effettività tat-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda jew tal-istrumenti tad-dejn u tal-assi, tad-drittijiet u tal-obbligazzjonijiet. Soġġett għas-salvagwardji, dawk is-setgħat għandhom jinkludu s-setgħa li jitnehhew id-drittijiet ta' partijiet terzi mill-istrumenti jew l-assi ttrasferiti u s-setgħa li jiġu infurzati l-kuntratti u li tiġi prevista l-kontinwità tal-arrangamenti *vis-à-vis* l-benefiċjarju tal-assi u l-istrumenti ta' sjieda ttrasferiti. Madankollu d-drittijiet tal-impjegati li jtemmu kuntratt ta' impjieg ma għandhomx jiġu affettwati. Lanqas ma għandu jiġi affettwat id-dritt ta' parti li tittermina kuntratt ma' CCP taht riżoluzzjoni, jew ma' entità ta' grupp tagħha, għal raġunijiet oħrajn minbarra għar-riżoluzzjoni tas-CCP li qed tfalli. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandu jkollhom is-setgħa anċillari li jitolbu lis-CCP residwa li tkun qed tiġi stralcjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza ttiprovdi s-servizzi li huma meħtieġa sabiex is-CCP li lilha ġew ittrasferiti assi, kuntratti jew strumenti ta' sjieda permezz tal-applikazzjoni tal-għodda għall-bejgħ tan-negozju jew l-għodda tas-CCP tranżitorja tkun tista' topera n-negozju tagħha.
- (65) B'konformità mal-Artikolu 47 tal-Karta, il-partijiet ikkonċernati għandhom id-dritt għal proċess ġust u għal rimedju effettiv kontra l-miżuri li jaffettwawhom. Għalhekk, id-deċiżjonijiet meħuda mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom ikunu soġġetti għal dritt ta' appell.
- (66) L-azzjoni ta' riżoluzzjoni meħuda mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni nazzjonali tista' tirrikjedi valutazzjonijiet ekonomiċi u margini kbir ta' diskrezzjoni. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni nazzjonali huma speċifikament mgħammra bil-kompetenzi meħtieġa sabiex jagħmlu dawk il-valutazzjonijiet u sabiex jiddeterminaw l-użu xieraq tal-margini ta' diskrezzjoni. Għalhekk, huwa importanti li jiġi żgurat li l-valutazzjonijiet ekonomiċi magħmula mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni nazzjonali f'dak il-kuntest

jintużaw bħala bażi mill-qrati nazzjonali fir-rieżami tal-miżuri ta' ġestjoni ta' krizi kkonċernati.

- (67) Sabiex ikunu koperti s-sitwazzjonijiet ta' urgenza estrema u billi s-sospensjoni ta' kwalunkwe deċiżjoni tal-awtoritajiet tar-risoluzzjoni tista' timpedixxi l-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi, jehtieg li jiġi stabbilit li t-tressiq ta' kwalunkwe appell ma għandux jirriżulta f'sospensjoni awtomatika tal-effetti tad-deċiżjoni kkontestata u li d-deċiżjoni tal-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tkun infurzabbli immedjatament.
- (68) Barra minn hekk, fejn ikun meħtieġ sabiex jiġu protetti terzi persuni li jkunu akkwistaw assi, kuntratti, drittijiet u obligazzjonijiet tas-CCP taħt risoluzzjoni b'rieda tajba bis-saħħa tal-eżerċitar tas-setgħat ta' risoluzzjoni mill-awtoritajiet u sabiex tkun żgurata l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji, id-dritt ta' appell ma għandu jaffettwa ebda att amministrattiv sussegwenti jew tranżazzjoni konkluża fuq il-baži ta' deċiżjoni annullata. Għalhekk, f'każijiet bħal dawn, ir-rimedji għal deċiżjoni ingusta għandhom ikunu limitati għall-ġhoti ta' kumpens għad-danni mġarrba mill-persuni affettwati.
- (69) Billi jista' jkun meħtieġ li l-azzjoni ta' risoluzzjoni tittiehed b'mod urgenti minhabba riskji serji għall-istabbiltà finanzjarja fl-Istati Membri u fl-Unjoni, kwalunkwe proċedura skont il-liġi nazzjonali relatata mal-applikazzjoni għal approvazzjoni ġudizzjarja *ex-ante* ta' miżura ta' ġestjoni ta' krizi u l-kunsiderazzjoni tal-qorti ta' tali applikazzjoni għandhom ikunu rapidi. Dan huwa mingħajr preġudizzju għad-dritt li l-partijiet interessati jista' jkollhom sabiex iressqu applikazzjoni quddiem il-qorti sabiex id-deċiżjoni tiġi annullata għal perjodu limitat wara li l-awtorità tar-risoluzzjoni tkun ħadet il-miżura ta' ġestjoni ta' krizi.
- (70) Huwa fl-interess ta' risoluzzjoni effiċjenti u sabiex jiġu evitati l-kunflitti ta' ġurisdizzjoni li ma jinfetgħu jew jitkompla l-ebda proċediment normali ta' insolvenza għas-CCP li tkun qed tfalli waqt li l-awtorità tar-risoluzzjoni tkun qed teżerċita s-setgħat ta' risoluzzjoni tagħha jew tuża l-ghodod ta' risoluzzjoni, ħlief fuq l-inizjattiva jew bil-kunsens tal-awtorità tar-risoluzzjoni. Huwa utli u meħtieġ li jiġu sospizi, għal perjodu limitat, ċerti obbligi kuntrattwali sabiex l-awtorità tar-risoluzzjoni jkollha ċans tibda' tuża l-ghodod ta' risoluzzjoni. Madankollu, dan ma għandux japplika għall-obbligi ta' CCP li tkun qed tfalli lejn is-sistemi nnominati skont id-Direttiva 98/26/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²³, kontropartijiet ċentrali oħrajn u banek ċentrali. Id-Direttiva 98/26/KE tnaqqas ir-riskju assoċjat mal-partecipazzjoni f'sistemi ta' hlas u saldu tat-titoli, b'mod partikolari billi tnaqqas it-tħarbit fil-każ tal-insolvenza ta' partecipant f'tali sistema. Sabiex jiġi żgurat li daww il-protezzjonijiet japplikaw b'mod xieraq f'sitwazzjonijiet ta' krizi, filwaqt li tinzamm ċertezza xierqa għall-operaturi tas-sistemi tal-hlas u tat-titoli u partecipanti oħrajn tas-suq, miżura ta' prevenzjoni ta' krizi jew miżura ta' ġestjoni ta' krizi ma għandhiex titqies bħala proċediment ta' insolvenza skont it-tifsira tad-Direttiva 98/26/KE, dment li jibqgħu jiġu osservati l-obbligi sostantivi skont il-kuntratt. Madankollu, l-operat ta' sistema nnominata jew id-dritt għal titoli kollaterali garantiti mid-Direttiva 98/26/KE ma għandux ikun imminat.
- (71) Sabiex jiġi żgurat li l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni, meta jittrasferixxu assi u obbligazzjonijiet lil akkwirent fis-settur privat jew lil CCP tranżitorja, ikollhom perjodu adegwat sabiex jidentifikaw il-kuntratti li għandhom jiġu ttrasferiti, jista' jkun xieraq li jiġu imposti restrizzjonijiet proporzjonati fuq id-drittijiet tal-kontrapartijiet li

²³

Id-Direttiva 98/26/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-19 ta' Mejju 1998 dwar finalità ta' settlement fis-sistemi ta' settlement ta' pagamenti u titoli (ĠU L 166, 11. 6. 1998, p. 45).

jagħlqu, jaċċelleraw jew inkella jitterminaw il-kuntratti finazjarji qabel ma jsir it-trasferiment. Tali restrizzjoni tkun meħtieġa sabiex l-awtoritajiet ikunu jistgħu jiksibu stampa vera tal-karta bilanċjali tas-CCP li tkun qed tfalli, mingħajr il-bidliet fil-valur u fl-ambitu li jkun jinvolvi l-eżerċizzju estensiv tad-drittijiet tat-terminazzjoni. Sabiex ma tinterferixx aktar milli meħtieġ mad-drittijiet kuntrattwali tal-kontropartijiet, ir-restrizzjoni fuq id-drittijiet tat-terminazzjoni għandha tapplika biss fir-rigward tal-miżura ta' prevenzjoni ta' kriżi jew l-azzjoni ta' riżoluzzjoni, inkluża l-okkorrenza ta' kwalunkwe event marbut direttament mal-applikazzjoni ta' tali miżura, u d-drittijiet għat-terminazzjoni li joriġinaw minn kwalunkwe inadempjenza oħra, inkluż in-nuqqas ta' hlas jew konsenja ta' margini, għandhom jibqgħu.

- (72) Sabiex jiġu ppreservati l-arrangamenti leġittimi fis-suq kapitali fil-każ ta' trasferiment ta' xi assi, kuntratti, drittijiet u obligazzjonijiet, iżda mhux kollha, ta' CCP li tkun qed tfalli, huwa xieraq li jiġu inklużi salvagwardji sabiex jiġi evitat kif xieraq li l-obbligazzjonijiet, id-drittijiet u l-kuntratti marbuta jiġu sseparati minn xulxin. Tali restrizzjoni fuq prassi magħżula fir-rigward tal-kuntratti marbuta u l-kollateral relatat għandha tkun estiża għal kuntratti mal-istess kontraparti koperti minn arrangamenti tat-titoli, arrangamenti ta' kollateral finazjarju għat-trasferimenti tat-titoli, arrangamenti ta' tpaċija, arrangamenti ta' saldu abbażi tal-valur nett u arrangamenti finazjarji strutturati. Fejn tapplika s-salvagwardja, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom ifittxu li jittrasferixxu l-kuntratti marbuta kollha fi hdan l-arrangament protett, jew iħalluhom kollha fis-CCP residwa li tkun qed tfalli. Dawk is-salvagwardji għandhom jiżguraw li t-trattament kapitali regolatorju tal-iskoperturi koperti minn ftehim ta' netting għall-finijiet tad-Direttiva 2013/36/UE jiġi affettwat l-inqas possibbli.
- (73) Is-CCPs tal-UE jipprovdu servizzi lil membri tal-ikklirjar u lil klijenti li jinsabu f'pajjiżi terzi u s-CCPs ta' pajjiżi terzi jipprovdu servizzi lil membri tal-ikklirjar u lil klijenti li jinsabu fl-UE. Ir-riżoluzzjoni effettiva tas-CCPs attivi internazzjonalment teħtieġ kooperazzjoni bejn l-Istati Membri u awtoritajiet ta' pajjiżi terzi. Għal dak l-għan, l-ESMA għandha ttipprovi gwida dwar il-kontenut tal-arrangamenti ta' kooperazzjoni li għandhom jiġu konklużi ma' awtoritajiet ta' pajjiżi terzi. Dawn l-arrangamenti ta' kooperazzjoni għandhom jiżguraw ippjanar effettiv, teħid ta' deċiżjonijiet u koordinazzjoni fir-rigward ta' CCPs attivi internazzjonalment. F'ċerti ċirkostanzi, l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni nazzjonali jenħtigitilhom jirrikonoxxu u jinfurzu il-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi. Il-kooperazzjoni għandha sseħħ ukoll fir-rigward tas-sussidjarji tas-CCPs tal-Unjoni jew ta' pajjiżi terzi u tal-membri tal-ikklirjar u l-klijenti tagħhom.
- (74) Sabiex ikunu żgurati l-armonizzazzjoni konsistenti u l-protezzjoni adegwata għall-partecipanti fis-suq madwar l-Unjoni, il-Kummissjoni għandha tadotta abbozz ta' standards tekniċi regolatorji żviluppati mill-ESMA permezz ta' atti delegati skont l-Artikolu 290 tat-TFUE, b'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, sabiex tispeċifika l-kontenut tal-arrangamenti u l-proċeduri bil-miktub għall-funzjonament tal-kulleġi tar-riżoluzzjoni, il-kontenut tal-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u l-elementi rilevanti biex jitwettqu l-valwazzjonijiet.
- (75) Il-Kummissjoni għandha tkun tista' tissospendi kwalunkwe obbligu tal-ikklirjar stabbilit skont l-Artikolu 5 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, wara talba mill-awtorità tar-riżoluzzjoni ta' CCP taħt riżoluzzjoni jew mill-awtorità kompetenti ta' membru tal-ikklirjar ta' CCP taħt riżoluzzjoni u wara opinjoni mhux vinkolanti mill-

ESMA, għal klassijiet speċifiċi tad-derivattivi OTC li jiġu kklirjati minn CCP li tkun taħt riżoluzzjoni. Id-deċiżjoni tas-sospensjoni għandha tiġi adottata biss jekk ikun meħtieġ li jiġu ppreservati l-istabbiltà finanzjarja u l-fiduċja fis-suq, b'mod partikolari sabiex jiġu evitati l-effetti ta' kontagġju u jiġi evitat li l-kontropartijiet u l-investituri jkollhom skopertura għolja u inċerta għar-riskju ta' CCP. Sabiex tadotta d-deċiżjoni tagħha, il-Kummissjoni għandha tiehu inkonsiderazzjoni l-oġettivi ta' riżoluzzjoni u l-kriterji ddikjarati fir-Regolament (UE) Nru 648/2012 sabiex id-derivattivi OTC jiġu soġġetti għall-obbligu tal-ikklijar fir-rigward ta' daww id-derivattivi OTC li għalihom tintalab is-sospensjoni. Is-sospensjoni għandha tkun ta' natura temporanja b'possibbiltà ta' tiġdid. Bl-istess mod, ir-rwol tal-kumitat tar-riskju tas-CCP, kif stabbilit fl-Artikolu 28 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, għandu jissahha sabiex is-CCP tkompli tiġi mhegga tiġġestixxi r-riskji tagħha b'mod prudenti u ttejjeb ir-reżiljenza tagħha. Il-membri tal-kumitat tar-riskju għandhom ikunu jistgħu jgħarrfu lill-awtorità kompetenti meta s-CCP ma ssegwix il-pariri tal-kumitat tar-riskju u r-rappreżentanti tal-membri tal-ikklijar u l-klijenti tagħhom fil-kumitat tar-riskju għandhom ikunu jistgħu jużaw l-informazzjoni pprovduta sabiex jimmonitorjaw l-iskoperturi tagħhom għas-CCP, b'konformità mas-salvagwardji tal-kunfidenzjalità. Fl-aħhar nett, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni tas-CCPs għandu jkollhom ukoll aċċess għall-informazzjoni kollha meħtieġa fir-repożitorji tat-tranzazzjonijiet. Għalhekk, ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 u r-Regolament (UE) 2365/2015 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²⁴ għandhom jiġu emendati kif xieraq.

- (76) Sabiex jiġi żgurat li l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni tas-CCPs ikunu rappreżentati fil-fora rilevanti kollha u sabiex jiġi żgurat li l-ESMA tibbenifika mill-kompetenzi kollha meħtieġa sabiex jitwettqu l-kompiti relatati mal-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs, ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 għandu jiġi emendat sabiex ikun jinkludi awtoritajiet tar-riżoluzzjoni nazzjonali tas-CCP fil-kunċett tal-awtoritajiet kompetenti stabbiliti minn dak ir-Regolament.
- (77) Sabiex thejji d-deċiżjonijiet tal-ESMA fir-rigward tal-kompiti allokatilha, li jinvolvu l-iżvilupp ta' abbozz ta' standards tekniċi dwar valwazzjonijiet *ex-ante* u *ex-post* u dwar il-kulleġġi u l-pjanijiet ta' riżoluzzjoni, kif ukoll ta' linji gwida dwar il-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni u dwar il-medjazzjoni vinkolanti, u sabiex tiżgura l-involviment komprensiv tal-EBA u tal-membri tagħha fit-thejjija ta' dawn id-deċiżjonijiet, l-ESMA għandha tohloq Kumitat tar-Riżoluzzjoni intern u, fejn ikun rilevanti, l-awtoritajiet kompetenti tal-EBA għandhom jiġu mistiedna jipparteċipaw bħala osservaturi.
- (78) Dan ir-Regolament jirrispetta d-drittijiet fundamentali u josserva d-drittijiet, il-libertajiet u l-prinċipji rikonoxxuti b'mod partikolari fil-Karta u, b'mod partikolari, id-dritt għal proprjetà, id-dritt għal rimedju effettiv u għal proċess ġust u d-dritt tad-difiża.
- (79) Meta jieħdu deċiżjonijiet jew azzjonijiet skont dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom dejjem jikkunsidraw b'mod xieraq l-impatt tad-deċiżjonijiet u l-azzjonijiet tagħhom fuq l-istabbiltà finanzjarja fi Stati Membri oħrajn u fuq is-sitwazzjoni ekonomika fi Stati Membri oħrajn u

²⁴ Ir-Regolament (UE) 2015/2365 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2015 dwar it-trasparenza ta' transazzjonijiet ta' finanzjament tat-titoli u l-użu mill-ġdid u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 337, 23.12.2015, p. 1).

għandhom jikkunsidraw is-sinifikat ta' kwalunkwe membru tal-ikklijar għas-settur finanzjarju u l-ekonomija tal-Istat Membru fejn ikun stabbilit tali membru tal-ikklijar.

- (80) Minhabba li l-oġġettiv ta' dan ir-Regolament, jiġifieri l-armonizzazzjoni tar-regoli u tal-proċessi għar-riżoluzzjoni tas-CCPs, ma jistax jintlaħaq biżżejjed mill-Istati Membri, iżda pjuttost jista', minhabba l-effetti ta' falliment ta' kwalunkwe CCPs fl-Unjoni kollha, jintlaħaq aħjar fil-livell tal-Unjoni, l-Unjoni tista' tadotta miżuri b'konformità mal-prinċipju tas-sussidjarjetà kif stabbilit fl-Artikolu 5 tat-Trattat dwar l-Unjoni Ewropea. Skont il-prinċipju tal-proporzjonalità, kif stabbilit f'dak l-Artikolu, dan ir-Regolament ma jmurx lil hinn minn dak li huwa meħtieġ sabiex jintlaħaq dak il-għan.
- (81) Sabiex jiġu evitati inkonsistenzi bejn id-dispożizzjonijiet dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs u l-qafas legali li jirregola l-irkupru u r-riżoluzzjoni ta' istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti ta' investiment, huwa xieraq li l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament tiġi differita sad-data li fiha l-Istati Membri jridu japplikaw il-miżuri tat-traspożizzjoni [PO: *Jekk jogħġbok dahhal referenza għad-Direttiva li temenda d-Direttiva 2014/59/UE*].

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT

TITOLU I

SUĠĠETT U DEFINIZZJONIJIET

Artikolu 1 *Suġġett*

Dan ir-Regolament jistabbilixxi r-regoli u l-proċeduri relatati mal-irkupru u r-risoluzzjoni tal-kontropartijiet ċentrali (CCPs) awtorizzati b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012 u r-regoli relatati mal-arranġamenti ma' pajjiżi terzi fil-qasam tal-irkupru u r-risoluzzjoni tas-CCPs.

Artikolu 2 *Definizzjonijiet*

Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament għandhom japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

- (1) “CCP” tfisser CCP kif definita fil-punt (1) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (2) “kulleġġ ta' risoluzzjoni” tfisser il-kulleġġ stabbilit skont l-Artikolu 4;
- (3) “awtorità tar-risoluzzjoni” tfisser awtorità mahtura minn Stat Membru b'konformità mal-Artikolu 3;
- (4) “għodda ta' risoluzzjoni” tfisser għodda ta' risoluzzjoni msemija fl-Artikolu 27(1);
- (5) “setgħa ta' risoluzzjoni” tfisser setgħa msemija fl-Artikolu 48;
- (6) “objettivi tar-risoluzzjoni” tfisser l-objettivi tar-risoluzzjoni stipulati fl-Artikolu 21;
- (7) “awtorità kompetenti” tfisser awtorità mahtura minn Stat Membru b'konformità mal-Artikolu 22 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (8) “pjan ta' risoluzzjoni” tfisser pjan ta' risoluzzjoni għal CCP imfassal b'konformità mal-Artikolu 13;
- (9) “azzjoni ta' risoluzzjoni” tfisser id-deċiżjoni li CCP titpoġġa taht risoluzzjoni skont l-Artikolu 22, l-applikazzjoni ta' għodda ta' risoluzzjoni, jew l-eżerċitar ta' setgħa ta' risoluzzjoni waħda jew aktar;
- (10) “membru tal-ikklijar” tfisser membru tal-ikklijar kif definit fil-punt 14 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (11) “impreża prinċipali” tfisser impreża prinċipali kif definit fil-punt (15)(a) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- (12) “CCP ta' pajjiż terzi” tfisser CCP li l-uffiċċju prinċipali tagħha jkun stabbilit f'pajjiż terzi;

- (13) “arrangament ta’ tpaċċja” tfisser arrangament li tahtu żewġ pretensjonijiet jew obbligi jew aktar dovuti bejn is-CCP taht riżoluzzjoni u kontroparti jistgħu jiġu paċuti kontra xulxin;
- (14) “infrastruttura tas-suq finanzjarju” (financial market infrastructure - FMI) tfisser kontroparti ċentrali, depożitorju ċentrali tat-titoli, repożitorju tat-tranżazzjonijiet, sistema ta’ pagament jew sistema oħra definita u nominata minn Stat Membru skont l-Artikolu 2(a) tad-Direttiva 98/26/KE;
- (15) “klijent” tfisser klijent kif definit fil-punt 15 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (16) “CCP marbuta” tfisser CCP li magħha gie stabbilit arrangament tal-interoperabilità skont it-Titolu V tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (17) “parteċipanti tal-ikklijer” tfisser il-membri tal-ikklijer u l-klijenti tagħhom;
- (18) “pjan ta’ rkupru” tfisser pjan ta’ rkupru mfassal u miżmum minn CCP b’konformità mal-Artikolu 9;
- (19) “bord” tfisser il-bord amministrattiv jew superviżorju, jew it-tnejn li huma, stabbilit skont il-liġi nazzjonali tal-kumpaniji b’konformità mal-Artikolu 27(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (20) “kullegġ” tfisser il-kullegġ imsemmi fl-Artikolu 18(1) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (21) “kapital” tfisser kapital sottoskritt skont it-tifsira tal-Artikolu 22 tad-Direttiva tal-Kunsill 86/635/KEE,²⁵ li jinkludi l-istrumenti ta’ sjieda sakemm dan ikun thallas kompletament, flimkien mal-kontijiet tal-premiums azzjonarji relatati u li jassorbi b’mod shiħ it-telf f’sitwazzjonijiet ta’ negozju avvjat u, fil-każ ta’ falliment jew likwidazzjoni, jikklassifika l-aħħar fost il-pretensjonijiet l-oħrajn kollha;
- (22) “kaskata tal-inadempjenza” tfisser kaskata tal-inadempjenza b’konformità mal-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (23) “funzjonijiet kritiċi” tfisser attivitajiet, servizzi jew operazzjonijiet ipprovduti lil partijiet terzi esterni għas-CCP, li d-diskontinwità tagħhom x’aktarx li twassal għal tharbit tas-servizzi li huma essenzjali għall-ekonomija reali jew għal tharbit tal-istabbiltà finanzjarja fi Stat Membru wiehed jew aktar minhabba d-daqs, is-sehem mis-suq, l-interkonnettività esterna u interna, il-komplessità jew l-attivitajiet transfruntieri ta’ CCP jew grupp, b’mod partikolari fir-rigward tas-sostitwibbiltà ta’ dawk l-attivitajiet, is-servizzi jew l-operazzjonijiet;
- (24) “grupp” tfisser impriża prinċipali u s-sussidjarji tagħha;
- (25) “FMI marbuta” tfisser CCP marbuta jew FMI oħra li magħha s-CCP ikollha arrangamenti kuntrattwali;

²⁵ Id-Direttiva tal-Kunsill 86/635/KEE tat-8 ta’ Diċembru 1986 dwar il-kontijiet annwali u l-kontijiet konsolidati ta’ banek u istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn (ĠU L 372, 31.12.1986, p. 1).

- (26) “appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju” tfisser għajnuna mill-Istat skont it-tifsira tal-Artikolu 107(1) tat-TFUE, jew kwalunkwe appoġġ finanzjarju pubbliku ieħor fil-livell supranazzjonali, li, jekk jiġi pprovdut fil-livell nazzjonali, jikkostitwixxi għajnuna mill-Istat, li tiġi pprovduta sabiex jiġu ppreservati jew jitreġġgħu lura l-vijabbiltà, il-likwidità jew is-solvenza ta’ CCP jew ta’ grupp li minnu tiffirma parti tali CCP;
- (27) “kuntratti finanzjarji” tfisser kuntratti u ftehimiet stabbiliti fil-punt 100 tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2014/59/UE;
- (28) “proċedimenti normali ta’ insolvenza” tfisser il-proċedimenti ta’ insolvenza kollettivi li jinvolve l-iżvestiment parzjali jew totali ta’ debitur u l-ħatra ta’ likwidatur jew amministratur normalment applikabbli għas-CCPs skont il-liġi nazzjonali u jew speċifiċi għal dawk l-istituzzjonijiet jew inkella applikabbli b’mod ġeneraligħal kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika;
- (29) “strumenti ta’ sjieda” tfisser ishma, strumenti oħrajn li jikkonferixxu sjieda, strumenti li jistgħu jiġu kkonvertiti jew jagħtu d-dritt li jiġu akkwistati ishma jew strumenti ta’ sjieda oħrajn, u strumenti li jirrappreżentaw interessi f’ishma jew strumenti ta’ sjieda oħrajn;
- (30) “awtorità makroprudenzjali nazzjonali maħtura” tfisser l-awtorità fdata bit-tweqqi tal-politika makroprudenzjali msemmija fir-Rakkomandazzjoni B1 tal-Bord Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku (BERS) tat-22 ta’ Diċembru 2011 dwar il-mandat makroprudenzjali tal-awtoritajiet nazzjonali (BERS/2011/3);
- (31) “fond tal-inadempjenza” tfisser fond tal-inadempjenza miżmum minn CCP b’konformità mal-Artikolu 42 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (32) “rizorsi prefinanzjati” tfisser rizorsi miżmuma mill-persuna ġuridika rilevanti u disponibbli liberament għaliha;
- (33) “manigment superjuri” tfisser il-persuna jew persuni li effettivament jidderieġu n-negozju tas-CCP u l-membri jew membri eżekuttivi(i) tal-bord;
- (34) “repożitorju tat-tranzazzjonijiet” tfisser repożitorju tat-tranzazzjonijiet kif definit fil-punt 2 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 jew fil-punt 1 tal-Artikolu 3 tar-Regolament (UE) 2015/2365 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²⁶;
- (35) “Qafas ta’ għajnuna mill-Istat tal-Unjoni” tfisser il-qafas stabbilit mill-Artikoli 107, 108 u 109 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE) u r-regolamenti u l-atti kollha tal-Unjoni, inklużi l-linji gwida, il-komunikazzjonijiet u l-avvizi, magħmula jew adottati skont l-Artikolu 108(4) jew l-Artikolu 109 tat-TFUE;
- (36) “strumenti ta’ dejn” tfisser bonds jew forom oħrajn ta’ dejn trasferibbli mhux garantiti, strumenti li jgħolqu jew jirrikonossu dejn u strumenti li jagħtu drittijiet għall-akkwist ta’ strumenti ta’ dejn;

²⁶ Ir-Regolament (UE) 2015/2365 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta’ Novembru 2015 dwar it-trasparenza ta’ transazzjonijiet ta’ finanzjament tat-titoli u l-użu mill-ġdid u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 337, 23.12.2015, p. 1).

- (37) “sejha ghal flus ghal rizoluzzjoni” tfisser talba ghal rizorsi fi flus li ghandhom jigu pprovduti mill-membri tal-ikklijar lis-CCP, minbarra r-rizorsi prefinanzjati, abbażi tas-setgħat statutorji disponibbli għal awtorità tar-risoluzzjoni b’konformità mal-Artikolu 31;
- (38) “sejhiet għal flus” tfisser talbiet għal rizorsi fi flus li ghandhom jigu pprovduti mill-membri tal-ikklijar lis-CCP, minbarra r-rizorsi prefinanzjati, abbażi tal-arrangamenti kuntrattwali stipulati fir-regoli operattivi tas-CCP;
- (39) “setgħat ta’ trasferiment” tfisser is-setgħat speċifikati fil-punti (c) jew (d) tal-Artikolu 48(1) li jigu ttrasferiti ishma, strumenti ta’ sjieda oħrajn, strumenti ta’ dejn, assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet, jew kwalunke kombinazzjoni ta’ dawn l-elementi minn CCP taht rizoluzzjoni lil benefiċjarju;
- (40) “derivattiv” tfisser derivat kif definit fil-punt 5 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (41) “arrangament ta’ netting” tfisser arrangament li tahtu għadd ta’ pretensjonijiet jew obbligi jistgħu jigu kkonvertiti fi pretensjoni netta unika, inklużi arrangamenti ta’ netting tal-gheluq li tahtom, meta jsehh event ta’ infurzar (irrispettivament minn kif u fejn jigi definit), l-obbligi tal-partijiet jithaffu b’mod li jsiru dovuti immedjatament jew jigu tterminati u, fi kwalunkwe każ, jigu kkonvertiti fi, jew sostitwiti minn, pretensjoni netta unika, inklużi “dispożizzjonijiet dwar in-netting tal-gheluq” kif definit fil-punt (n)(i) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2002/47/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²⁷ u “netting” kif definit fil-punt (k) tal-Artikolu 2 tad-Direttiva 98/26/KE;
- (42) “mizura ta’ prevenzjoni ta’ kriżi” tfisser l-eżerċitar tas-setgħat sabiex CCP tintalab tiehu mizuri sabiex tirrimedja n-nuqqasijiet fil-pjan ta’ rkupru tagħha skont l-Artikolu 10(8) u (9), l-eżerċitar tas-setgħat sabiex jigu indirizzati jew jitnehhew l-impedimenti għar-rizolvibbiltà skont l-Artikolu 17, jew l-applikazzjoni ta’ mizura ta’ intervent bikri skont l-Artikolu 19;
- (43) “dritt ta’ terminazzjoni” tfisser dritt li jigi tterminat kuntratt, dritt li l-obbligi jithaffu, jingħalqu, jigu paċuti jew jigu nnettjati jew kwalunkwe dispożizzjoni simili li tissospendi, timmodifika jew ittemm obbligu ta’ parti għall-kuntratt jew dispożizzjoni li tipprevjeni li jirriżulta obbligu skont il-kuntratt li altrimenti kien jirriżulta;
- (44) “arrangament kollaterali finanzjarju dwar trasferiment ta’ titolu” tfisser arrangament kollaterali finanzjarju dwar trasferiment ta’ titolu kif definit fil-punt (b) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2002/47/KE;
- (45) “bond kopert” tfisser strument kif imsemmi fl-Artikolu 52(4) tad-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²⁸;

²⁷ Id-Direttiva 2002/47/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-6 ta’ Ġunju 2002 dwar arrangamenti finanzjarji kollaterali (ĠU L 168, 27.6.2002, p. 43).

²⁸ Id-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta’ Lulju 2009 dwar il-koordinazzjoni ta’ liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi fir-rigward tal-imprizi ta’ investiment kollettiv f’titoli trasferibbli (UCITS) (ĠU L 302, 17.11.2009, p. 32)

- (46) “procedimenti ta’ risoluzzjoni ta’ pajjiż terz” tfisser azzjoni skont il-liġi ta’ pajjiż terz għall-ġestjoni ta’ falliment ta’ CCP ta’ pajjiż terz li tkun komparabbli, f’termini ta’ objettivi u riżultati antiċipati, mal-azzjonijiet ta’ risoluzzjoni skont dan ir-Regolament;
- (47) “awtoritajiet nazzjonali rilevanti” tfisser l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti jew il-ministeri kompetenti mahtura b’konformità ma’ dan ir-Regolament jew skont l-Artikolu 3 tad-Direttiva 2014/59/UE jew awtoritajiet oħrajn fl-Istati Membri b’setgħat li jirrigwardjaw l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tas-CCPs ta’ pajjiżi terzi li jipprovdu servizzi tal-ikklijar fil-ġurisdizzjoni tagħhom;
- (48) “awtorità rilevanti ta’ pajjiż terz” tfisser awtorità ta’ pajjiż terz responsabbli biex twettaq funzjonijiet komparabbli ma’ dawg tal-awtoritajiet ta’ risoluzzjoni jew tal-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament;

TITOLU II

L-AWTORITAJIET, IL-KULLEĠĠ TA' RIŻOLUZZJONI U L-PROĊEDURI

TAQSIMA I

L-AWTORITAJIET TA' RIŻOLUZZJONI, IL-KULLEĠĠ TA' RIŻOLUZZJONI U L-INVOLVIMENT TAL-AWTORITAJIET SUPERVIŻORJI EWROPEJ

Artikolu 3

Il-hatra tal-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u l-ministeri kompetenti

1. Kull Stat Membru għandu jahtar awtorità ta' riżoluzzjoni waħda jew aktar li jkollhom is-setgħa li jużaw l-ghodod tar-riżoluzzjoni u jeżerċitaw is-setgħat tar-riżoluzzjoni kif stabbilit f'dan ir-Regolament.

L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom ikunu banek ċentrali nazzjonali, ministeri kompetenti, awtoritajiet amministrattivi pubbliċi jew awtoritajiet oħrajn f'dati b'setgħat amministrattivi pubbliċi.
2. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandu jkollhom il-kompetenzi, ir-riżorsi u l-kapaċità operazzjonali sabiex japplikaw miżuri ta' riżoluzzjoni u jeżerċitaw is-setgħat tagħhom bil-heffa u l-flessibbiltà li huma meħtieġa sabiex jintlahqu l-oġettivi tar-riżoluzzjoni.
3. Meta awtorità tar-riżoluzzjoni mahtura skont il-paragrafu 1 tiġi f'data b'funzjonijiet oħrajn, l-Istat Membru għandu jiżgura l-indipendenza operazzjonali ta' dik l-awtorità tar-riżoluzzjoni u għandu jdaħħal fis-seħh l-arrangamenti kollha meħtieġa sabiex jiġu evitati l-kunflitti ta' interess bejn il-funzjonijiet f'dati lill-awtorità tar-riżoluzzjoni skont dan ir-Regolament u l-funzjonijiet l-oħrajn kollha f'dati lil dik l-awtorità.
4. Il-persunal involut fit-twettiq tal-funzjonijiet f'dati lill-awtorità tar-riżoluzzjoni skont dan ir-Regolament għandu jkun strutturalment separat minn, u soġġett għal linji ta' rapportar separati mill-persunal involut fit-twettiq tal-funzjonijiet l-oħrajn ta' dik l-awtorità.

L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tadotta u tippubblika r-regoli interni li jiżguraw is-separazzjoni strutturali msemmija fl-ewwel subparagrafu, inklużi regoli li jirrigwardjaw is-segretezza professjonali u l-iskambji ta' informazzjoni bejn l-oqsma funzjonali differenti.
5. Kull Stat Membru għandu jinnomina ministeru wieħed li jkun responsabbli għall-eżerċitar tal-funzjonijiet f'dati lill-ministeru kompetenti skont dan ir-Regolament.
6. Meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni fi Stat Membru ma tkunx il-ministeru kompetenti, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tgharraf lill-ministeru kompetenti dwar id-deċiżjonijiet meħuda skont dan ir-Regolament.
7. Meta d-deċiżjonijiet imsemmija fil-paragrafu 6 jkollhom impatt fiskali dirett jew implikazzjonijiet sistemiċi, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tikseb l-approvazzjoni

tal-ministeru kompetenti qabel timplimentahom, sakemm ma jkunx stipulat mod ieħor fil-liġi nazzjonali.

8. L-Istati Membri għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) dwar l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni mahtura skont il-paragrafu 1.
9. Meta Stat Membru jahtar aktar minn awtorità tar-riżoluzzjoni waħda skont il-paragrafu 1, in-notifika msemija fil-paragrafu 8 għandha tinkludi dawn li ġejjin:
 - (a) ir-raġunijiet li jiġġustifikaw dik il-ħatra multipla;
 - (b) l-allokkazzjoni tal-funzjonijiet u tar-responsabbiltajiet bejn dawk l-awtoritajiet;
 - (c) il-mod kif tiġi żgurata l-koordinazzjoni bejniethom;
 - (d) l-awtorità tar-riżoluzzjoni mahtura bħala l-awtorità ta' kuntatt għall-finijiet ta' kooperazzjoni u koordinazzjoni mal-awtoritajiet rilevanti ta' Stati Membri oħrajn.
10. L-ESMA għandha tippubblika lista tal-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u tal-awtoritajiet ta' kuntatt innotifikati skont il-paragrafu 8.

Artikolu 4 *Kulleġġi ta' riżoluzzjoni*

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tistabbilixxi, tiġġestixxi u tippresiedi kulleġġ ta' riżoluzzjoni sabiex iwettaq il-kompiti msemija fl-Artikoli 13, 16 u 17 u jiżgura l-kooperazzjoni u l-koordinazzjoni mal-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi.

Il-kulleġġi ta' riżoluzzjoni għandhom jipprovdu qafas għall-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni u għal awtoritajiet rilevanti oħrajn sabiex iwettqu l-kompiti li ġejjin:

 - (a) jiskambjaw informazzjoni rilevanti għall-iżvilupp ta' pjanijiet ta' riżoluzzjoni, għall-applikazzjoni ta' miżuri ta' thejjiġa u ta' prevenzjoni u għar-riżoluzzjoni;
 - (b) jiżviluppaw pjanijiet ta' riżoluzzjoni skont l-Artikolu 13;
 - (c) jivvalutaw ir-riżolvibbiltà tas-CCPs skont l-Artikolu 16;
 - (d) jidentifikaw, jindirizzaw u jneħħu l-impedimenti għar-riżolvibbiltà tas-CCPs skont l-Artikolu 17;
 - (e) jikkoordinaw il-komunikazzjoni pubblika tal-istrategġiji u l-iskemi ta' riżoluzzjoni.
2. Dawn li ġejjin għandhom ikunu membri tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni:
 - (a) l-awtorità tar-riżoluzzjoni tas-CCP;
 - (b) l-awtorità kompetenti tas-CCP;

- (c) l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni tal-membri tal-ikklijar imsemmija fil-punt (c) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (d) l-awtoritajiet kompetenti msemija fil-punt (d) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (e) l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni tas-CCPs imsemmija fil-punt (e) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (f) l-awtoritajiet kompetenti msemija fil-punt (f) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (g) il-membri tas-SEBC imsemmija fil-punt (g) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (h) il-banek ċentrali msemija fil-punt (h) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (i) l-awtorità kompetenti tal-impriza prinċipali, fejn japplika l-Artikolu 8(4);
- (j) il-ministeru kompetenti, meta l-awtorità tar-risoluzzjoni msemija fil-punt (a) ma tkunx il-ministeru kompetenti;
- (k) l-ESMA;
- (l) l-Awtorità Bankarja Ewropea (EBA).

3. L-ESMA u l-EBA ma għandux ikollhom drittijiet tal-vot fil-kulleġġ ta' risoluzzjoni.

4. L-awtoritajiet kompetenti u tar-risoluzzjoni tal-membri tal-ikklijar stabbiliti f'pajjiżi terzi u l-awtoritajiet kompetenti u tar-risoluzzjoni ta' CCPs ta' pajjiżi terzi li magħhom is-CCP stabbilixxiet arrangamenti ta' interoperabilità jistgħu jiġu mistiedna jipparteċipaw fil-kulleġġ ta' risoluzzjoni bħala osservaturi. L-attenzenza tagħhom għandha tkun kundizzjonali fuq li dawn l-awtoritajiet ikunu soġġetti għal rekwiżiti ta' kunfidenzjalità li fl-opinjoni tal-president tal-kulleġġ ikunu ekwivalenti għal dawk stipulati fl-Artikolu 71.

Il-parteeċipazzjoni tal-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi fil-kulleġġ ta' risoluzzjoni għandha tkun limitata għad-diskussjoni tal-kwistjonijiet tal-infurzar transfruntieri, inklużi dawn li ġejjin:

- (a) l-infurzar ikkoordinat u effettiv tal-azzjonijiet ta' risoluzzjoni, b'mod partikolari b'konformità mal-Artikoli 53 u 75;
- (b) l-identifikazzjoni u t-tneħħija tal-impedimenti possibbli għal azzjoni ta' risoluzzjoni effettiva li jistgħu jirriżultaw minn liġijiet divergenti li jirregolaw l-arrangamenti ta' kollateral, netting u tpaċija u l-istrategġiji jew is-setgħat ta' rkupru u risoluzzjoni differenti;
- (c) l-identifikazzjoni u l-koordinazzjoni ta' kwalunkwe htieġa għal rekwiżiti għal hruġ ta' liċenzji, rikonoxximent jew awtorizzazzjoni godda, fid-dawl tal-htieġa li l-azzjonijiet ta' risoluzzjoni jitwettqu fil-hin;

- (d) is-sospensjoni possibbli ta' kwalunkwe obbligu tal-ikklijjar għall-klassijiet tal-assi rilevanti affettwati mir-riżoluzzjoni tas-CCP skont l-Artikolu 6a tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 jew għal kwalunkwe dispozizzjoni ekwivalenti skont il-ligi nazzjonali tal-pajjiż terz ikkonċernat;
 - (e) l-influenza possibbli taż-żoni tal-hin differenti fuq l-għeluq applikabbli tas-sigħat tan-negozju fir-rigward tal-għeluq tan-negozju.
5. Il-president tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni għandu jkun responsabbli għall-kompiti li ġejjin:
- (a) jistabbilixxi arrangamenti u proċeduri bil-miktub għall-funzjonament tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni, wara li jikkonsulta mal-membri l-oħrajn tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni;
 - (b) jikkoordina l-attivitajiet kollha tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni;
 - (c) ilaqqja' u jippresiedi l-laqgħat kollha tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni;
 - (d) iżomm lill-membri kollha tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni infurmati b'mod shiħ qabel l-organizzazzjoni tal-laqgħat dwar il-kwistjonijiet ewlenin li għandhom jiġu diskussi f'dawk il-laqgħat u dwar il-punti li għandhom jiġu kkunsidrati għall-finijiet ta' dawk id-diskussjonijiet;
 - (e) jiddeciedi jekk u liema awtoritajiet ta' pajjiżi terzi jiġu mistiedna jattendu laqgħat partikolari tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni b'konformità mal-paragrafu 4;
 - (f) jikkoordina l-iskambju f'waqtu tal-informazzjoni rilevanti kollha bejn il-membri tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni;
 - (g) iżomm lill-membri kollha tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni infurmati, fil-hin, dwar id-deċiżjonijiet u l-eżiti ta' dawk il-laqgħat.
6. Sabiex tiżgura l-funzjonament koerenti u konsistenti tal-kulleġġi ta' riżoluzzjoni madwar l-Unjoni, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika l-kontenut tal-arrangamenti u tal-proċeduri bil-miktub għall-funzjonament tal-kulleġġi ta' riżoluzzjoni msemmija fil-paragrafu 1.
- Għall-finijiet tat-thejjija tal-istandards regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu, l-ESMA għandha tiegħu inkonsiderazzjoni d-dispożizzjonijiet rilevanti tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) Nru 876/2013²⁹, tat-Taqsima 1 tal-Kapitolu 6 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) –/2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/59/UE fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji adottati abbażi tal-Artikolu 88(7) tad-Direttiva 2014/59/UE³⁰.

²⁹ Ir-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) Nru 876/2013 tat-28 ta' Mejju 2013 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar il-kulleġġi għall-kontropartijiet centrali (GU L 244, 13.9.2013, p. 19)

³⁰ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) ... tat-23.3.2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-kontenut tal-pjanijiet ta' rkupru, tal-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u tal-pjanijiet ta' riżoluzzjoni fi grupp, il-kriterji minimi li l-awtorità kompetenti għandha tivvaluta fir-rigward tal-

L-ESMA għandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [PO: *dahhal id-data ta' 12-il xahar wara d-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament*].

Il-Kummissjoni hija ddelegata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fil-paragrafu 6 b'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 5 *Kumitat tar-Riżoluzzjoni tal-ESMA*

1. L-ESMA għandha tohloq kumitat tar-riżoluzzjoni skont l-Artikolu 41 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 għall-iskop ta' thejjija tad-deċiżjonijiet fdati lill-ESMA f'dan ir-Regolament, hlief għad-deċiżjonijiet li jridu jiġu adottati skont l-Artikolu 12 ta' dan ir-Regolament.

Il-kumitat tar-riżoluzzjoni għandu jippromwovi l-iżvilupp u l-koordinazzjoni tal-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u għandu jiżviluppa metodi għar-riżoluzzjoni tas-CCPs li qed ifallu.

2. Il-kumitat tar-riżoluzzjoni għandu jkun kompost mill-awtoritajiet mahtura skont l-Artikolu 3(1) ta' dan ir-Regolament.

L-awtoritajiet imsemmija fil-punti (i) u (iv) tal-Artikolu 4(2) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 għandhom jiġu mistiedna jipparteċipaw fil-kumitat tar-riżoluzzjoni bħala osservaturi.

3. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, l-ESMA għandha tikkooopera mal-Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol (EIOPA) u mal-EBA fi hdan il-qafas tal-Kumitat Kongunt tal-Awtoritajiet Supervizorji Ewropej stabbilit fl-Artikolu 54 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, fl-Artikolu 54 tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010 u fl-Artikolu 54 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
4. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, l-ESMA għandha tiżgura separazzjoni strutturali bejn il-kumitat ta' riżoluzzjoni u funzjonijiet oħrajn imsemmija fir-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 6 *Kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet*

1. L-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jikkoooperaw mill-qrib fit-thejjija, fl-ippjanar u fl-applikazzjoni tad-deċiżjonijiet ta' riżoluzzjoni.
2. L-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jikkoooperaw mal-ESMA għall-finijiet ta' dan ir-Regolament b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

pjanijiet ta' rkupru u tal-pjanijiet ta' rkupru ta' grupp, il-kundizzjonijiet għall-appoġġ finanzjarju ta' grupp, ir-reqwiżiti għal valwaturi indipendenti, ir-rikonoxximent kuntrattwali tas-setgħat ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni, il-proċeduri u l-kontenut tar-reqwiżiti ta' notifika u tal-avviż ta' sospensjoni u l-funzjonament operattiv tal-kulleġġi ta' riżoluzzjoni, C(2016) 1691 finali [Nota lill-Uffiċċju tal-Pubblikazzjonijiet – Jekk jogħġbok introduci n-numru tar-Regolament Delegat]

L-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni għandhom, mingħajr dewmien, jipprovdu lill-ESMA bl-informazzjoni kollha meħtieġa sabiex twettaq id-doveri tagħha b'konformità mal-Artikolu 35 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

TAQSIMA II

TEHID TAD-DEĊIŻJONIJET U PROĊEDURI

Artikolu 7

Prinċipji generali rigward it-tehid tad-deċiżjonijiet

L-awtoritajiet kompetenti, l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni u l-ESMA għandhom jiehdu kont tal-prinċipji kollha li ġejjin meta jiehdu d-deċiżjonijiet u jiehdu azzjoni skont dan ir-Regolament:

- (a) li tiġi żgurata l-proporzjonalità ta' kwalunkwe deċiżjoni jew azzjoni fir-rigward ta' CCP individwali, billi jiġu kkunsidrati mill-inqas il-fatturi li ġejjin:
 - i) il-forma ġuridika tas-CCP;
 - ii) in-natura, id-daqs u l-kumplessità tan-negozju tas-CCP;
 - iii) l-istruttura tas-shubija tal-ikklijar tas-CCP;
 - iv) l-istruttura tal-partecipazzjoni azzjonarja tas-CCP;
 - v) l-interkonnettività tas-CCP ma' infrastrutturi oħrajn fis-suq finanzjarju, istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn u mas-sistema finanzjarja b'mod ġenerali;
 - vi) il-konsegwenzi reali jew potenzjali tal-ksur imsemmi fl-Artikoli 19(1) u 22(2).
- (b) li jiġu osservati l-imperattivi tal-effikaċja fit-tehid tad-deċiżjonijiet u li l-ispejjeż jinżammu baxxi kemm jista' jkun meta tittiehed azzjoni ta' intervent bikri jew ta' risoluzzjoni;
- (c) li d-deċiżjonijiet u l-azzjonijiet jittiehdu fil-ħin u, fejn ikun hemm bżonn, bl-urgenza dovuta;
- (d) li l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti u awtoritajiet oħrajn jikkooperaw ma' xulxin sabiex jiżguraw li d-deċiżjonijiet u l-azzjoni jittiehdu b'mod ikkoordinat u effiċjenti;
- (e) li r-rwoli u r-responsabbiltajiet tal-awtoritajiet rilevanti f'kull Stat Membru jiġu definiti b'mod ċar;
- (f) li jitqiesu b'mod dovut l-interessi tal-Istati Membri fejn is-CCP tipprovdi s-servizzi tagħha u fejn ikunu stabbiliti l-membri tal-ikklijar tagħha, il-klijenti tagħhom u kwalunkwe CCPs marbuta u, b'mod partikolari, l-impatt ta' kwalunkwe deċiżjoni jew azzjoni jew nuqqas ta' azzjoni fuq l-istabbiltà finanzjarja jew ir-riżorsi fiskali ta' dawk l-Istati Membri u tal-Unjoni b'mod ġenerali;

- (g) li jitqiesu b'mod dovut l-oġġettivi tal-bilanċ tal-interessi tad-diversi parteċipanti tal-ikklijjar, kredituri affettwati u detenturi affettwati fl-Istati Membri involuti u li jkun evitat li jiġu ppreġudikati jew protetti b'mod ingust l-interessi ta' atturi partikolari f'xi Stati Membri, inkluż li tiġi evitata allokazżjoni ingusta tal-piżijiet bejn l-Istati Membri;
- (h) li kwalunkwe obbligu skont dan ir-Regolament li tiġi kkonsultata awtorità qabel ma tittiehed deċiżjoni jew azzjoni jimplika mill-inqas obbligu li ssir konsultazzjoni dwar daww l-elementi tad-deċiżjoni jew tal-azzjoni proposta li jkollhom jew li x'aktarx ikollhom:
 - (i) effett fuq il-membri tal-ikklijjar, il-klijenti jew l-FMIs marbuta;
 - (ii) impatt fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Istat Membru fejn jinsabu jew ikunu stabbiliti l-membri tal-ikklijjar, il-klijenti jew l-FMIs marbuta;
- (i) li l-pjanijiet ta' riżoluzzjoni msemija fl-Artikolu 13 jiġu rrispettati, sakemm ma tkunx meħtieġa devjazzjoni minn daww il-pjanijiet sabiex ikunu jistgħu jintlaħqu aħjar l-oġġettivi tar-riżoluzzjoni;
- (j) li tiġi żgurata t-trasparenza kull meta deċiżjoni jew azzjoni proposta x'aktarx ikollha implikazzjonijiet fuq l-istabbiltà finanzjarja jew ir-riżorsi fiskali ta' kwalunkwe Stat Membru rilevanti;
- (k) li huma jikkoordinaw u jikkooperaw kemm jista' jkun mill-qrib, anki bil-ġħan li jbaxxu l-ispiża kumplessiva tar-riżoluzzjoni;
- (l) li jiġu mmitigati l-effetti soċjali u ekonomiċi negattivi ta' kwalunkwe deċiżjoni fl-Istati Membri u l-pajjiżi terzi kollha fejn is-CCP tipprovdi s-servizzi tagħha, inklużi l-impatti negattivi fuq l-istabbiltà finanzjarja.

Artikolu 8

Skambju ta' informazzjoni

1. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti għandhom, meta jintalbu, jipprovdu lil xulxin bl-informazzjoni kollha rilevanti għat-twettiq tal-kompiti tagħhom skont dan ir-Regolament.
2. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jiddivulgaw biss l-informazzjoni kunfidenzjali pprovduta minn awtorità ta' pajjiż terz meta dik l-awtorità tkun tat il-kunsens tagħha minn qabel.

L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jipprovdu lill-ministeru kompetenti bl-informazzjoni kollha li tirrigwardja d-deċiżjonijiet jew il-miżuri li jeħtieġu n-notifika, il-konsultazzjoni jew il-kunsens ta' dak il-ministeru.

TITOLU III THEJJIJA

KAPITOLU I

Ippjanar tal-irkupru u r-riżoluzzjoni

TAQSIMA 1

IPPJANAR TAL-IRKUPRU

Artikolu 9

Pjanijiet ta' rkupru

1. Is-CCPs għandhom ifasslu u jzommu pjan ta' rkupru li jipprevedi l-miżuri li għandhom jittiehdu sabiex iregġgħu lura l-pożizzjoni finanzjarja tagħhom wara deterjorament sinifikanti tas-sitwazzjoni finanzjarja tagħhom jew riskju ta' ksur tar-reqwiziti prudenzjali tagħhom skont ir-Regolament (UE) 648/2012.
2. Il-pjan ta' rkupru għandu jinkludi qafas ta' indikaturi li jidentifikaw iċ-ċirkostanzi li fil-kuntest tagħhom għandhom jittiehdu l-miżuri fil-pjan ta' rkupru. L-indikaturi jistgħu jkunu ta' natura kwalitattiva jew kwantitattiva fir-rigward tal-pożizzjoni finanzjarja tas-CCP.

Is-CCPs għandhom jimplimentaw arrangamenti xierqa għall-monitoraġġ regolari tal-indikaturi.
3. Is-CCPs ma għandhomx jitwaqqfu milli jiddeċiedu dwar kwalunkwe minn dan li ġejjin, meta jkun debitament ġustifikat:
 - (a) li jiehdu l-miżuri previsti fil-pjan ta' rkupru tagħhom, minkejja l-fatt li ma jkunux ġew issodisfati l-indikaturi rilevanti;
 - (b) li joqogħdu lura milli jiehdu l-miżuri previsti fil-pjan ta' rkupru tagħhom, minkejja l-fatt li jkunu ġew issodisfati l-indikaturi rilevanti.
4. Kwalunkwe deċiżjoni meħuda skont il-paragrafu 3, flimkien mal-ġustifikazzjoni tagħha, għandha tigi nnotifikata lill-awtorità kompetenti mingħajr dewmien. Meta CCP ikollha l-ħsieb li tattiva l-pjan ta' rkupru tagħha, hija għandha tgħarraf lill-awtorità kompetenti dwar in-natura u l-kobor tal-problemi li tkun identifikat, billi tispjega ċ-ċirkostanzi rilevanti kollha u tindika l-miżuri ta' rkupru jew miżuri oħrajn li tkun biħsiebha tiegħu biex tindirizza s-sitwazzjoni.

Meta l-awtorità kompetenti tqis li miżura ta' rkupru li s-CCP jkollha l-ħsieb li tiegħu tista' tikkawża effetti negattivi sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja, hija tista' titlob lis-CCP biex ma tihux dik il-miżura.
5. L-awtorità kompetenti għandha tinforma minnufih lill-awtorità tar-riżoluzzjoni bi kwalunkwe notifika li tirċievi b'konformità l-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 4 u bi kwalunkwe struzzjoni sussegwenti mill-awtorità kompetenti b'konformità mat-tieni subparagrafu tal-paragrafu 4.

6. Is-CCPs għandhom jaġġornaw il-pjanijiet ta' rkupru tagħhom mill-inqas darba fis-sena u wara li ssir bidla fl-istruttura ġuridika jew organizzazzjonali tagħhom jew fis-sitwazzjoni finanzjarja jew tan-negozju, li jista' jkollha effett materjali fuq daww il-pjanijiet jew li altrimenti tkun tehtieg bidla fil-pjanijiet. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu lis-CCPs jaġġornaw il-pjanijiet ta' rkupru tagħhom aktar ta' spiss.
7. Il-pjanijiet ta' rkupru għandhom jiġu abbozzati b'konformità mat-Taqsima A tal-Anness. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu lis-CCPs jinkludu informazzjoni addizzjonali fil-pjanijiet ta' rkupru tagħhom.
8. Il-bord tas-CCP għandu jivvaluta, wara li jiehu kont tal-pariri tal-kumitat tar-riskju b'konformità mal-Artikolu 28(3) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, u japprova l-pjan ta' rkupru qabel jibagħtu lill-awtorità kompetenti.
9. Il-pjanijiet ta' rkupru għandhom jitqiesu bħala parti mir-regoli operattivi tas-CCPs u s-CCPs għandhom jiżguraw li l-miżuri stabbiliti fil-pjanijiet ta' rkupru jkunu jistgħu jiġu infurzati l-hin kollu.

Artikolu 10 *Valutazzjoni tal-pjanijiet ta' rkupru*

1. Is-CCPs jew, f'każijiet meta japplika l-Artikolu 11, l-imprizi prinċipali tagħhom, għandhom jissottomettu l-pjanijiet ta' rkupru tagħhom lill-awtorità kompetenti għall-approvazzjoni.
2. L-awtorità kompetenti għandha tibgħat kull pjan lill-kulleġġ u lill-awtorità tar-risoluzzjoni mingħajr dewmien bla bżonn.
Fi żmien sitt xhur mis-sottomissjoni ta' kull pjan u b'koordinazzjoni mal-kulleġġ skont il-proċedura fl-Artikolu 12, l-awtorità kompetenti għandha tirrieżamina l-pjan ta' rkupru u tivvaluta kemm dan jissodisfa r-rekwiziti stabbiliti fl-Artikolu 9.
3. Meta tivvaluta l-pjan ta' rkupru, l-awtorità kompetenti għandha tiehu f'kunsiderazzjoni l-istruttura kapitali tas-CCP, il-kaskata tal-inadempjenza tagħha, il-livell ta' kumplessità tal-istruttura organizzazzjonali u l-profil tar-riskju tas-CCP, kif ukoll l-impatt li l-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru jkollha fuq il-membri tal-ikklijar, il-klijenti tagħhom, is-swieq finanzjarji servuti mis-CCP u fuq is-sistema finanzjarja kollha kemm hi.
4. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha teżamina l-pjan ta' rkupru sabiex tidentifika kwalunkwe miżura li tista' tħalli impatt negattiv fuq ir-rizolvibbiltà tas-CCP. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tagħmel rakkomandazzjonijiet lill-awtorità kompetenti fir-rigward ta' daww il-kwistjonijiet.
5. Meta l-awtorità kompetenti tiddeċiedi li ma tihux azzjoni fuq ir-rakkomandazzjonijiet tal-awtorità tar-risoluzzjoni skont il-paragrafu 4, hija għandha tiġġustifika dik id-deċizjoni bis-shih lill-awtorità tar-risoluzzjoni.

6. Meta l-awtorità kompetenti taqbel mar-rakkomandazzjonijiet tal-awtorità tar-rizoluzzjoni, jew tqis b'mod iehor li hemm nuqqasijiet materjali fil-pjan ta' rkupru jew impedimenti materjali fl-implimentazzjoni tiegħu, hija għandha tinnotifika lis-CCP jew lill-impriza prinċipali tagħha u għandha tagħti l-opportunità lis-CCP tressaq il-fehmiet tagħha.
7. L-awtorità kompetenti, wara li tiegħu kont tal-fehmiet tas-CCP, tista' titlob lis-CCP jew lill-impriza prinċipali sabiex tissottometti, fi żmien xahrejn, li jistgħu jiġu estizi b'xahar bl-approvazzjoni tal-awtorità kompetenti, pjan rivedut li juri kif qeghdin jiġu indirizzati dawk in-nuqqasijiet jew l-impedimenti. Il-pjan rivedut għandu jiġi vvalutat b'konformità mat-tieni subparagrafu tal-paragrafu 2.
8. Meta l-awtorità kompetenti tqis li n-nuqqasijiet u l-impedimenti ma jkunux ġew indirizzati b'mod adegwat mill-pjan rivedut, jew meta s-CCP jew l-impriza prinċipali ma tkun issottomettiet ebda pjan rivedut, hija għandha titlob lis-CCP jew lill-impriza prinċipali tagħmel bidliet speċifiċi fil-pjan.
9. Meta ma jkunx possibbli li jiġu rrimedjati b'mod adegwat in-nuqqasijiet jew l-impedimenti permezz ta' bidliet speċifiċi fil-pjan, l-awtorità kompetenti għandha titlob lis-CCP jew lill-impriza prinċipali sabiex tidentifika f'qafas ta' żmien raġonevoli l-bidliet li jridu jsiru fin-negożju tagħha sabiex jiġu indirizzati n-nuqqasijiet jew l-impedimenti fl-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru.
 Meta s-CCP jew il-kumpanija prinċipali tonqos milli tidentifika tali bidliet fil-qafas ta' żmien stabbilit mill-awtorità kompetenti, jew meta l-awtorità kompetenti tqis li l-azzjonijiet proposti ma jindirizzawx b'mod adegwat in-nuqqasijiet jew l-impedimenti fl-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru, l-awtorità kompetenti għandha titlob lis-CCP jew lill-impriza prinċipali sabiex tiegħu kwalunkwe waħda mill-miżuri li ġejjin, wara li tiegħu kont tas-serjetà tan-nuqqasijiet u tal-impedimenti u l-effett tal-miżuri fuq in-negożju tas-CCP:
 - (a) li jitnaqqas il-profil tar-riskju tas-CCP;
 - (b) li tittejjeb l-abbiltà tas-CCP li tkun rikapitalizzata fil-hin biex tissodisfa r-rekwiżit prudenzjali tagħha;
 - (c) li tirrieżamina l-istrategija u l-istruttura tas-CCP;
 - (d) li tagħmel bidliet fil-kaskata tal-inadempjenza, fil-miżuri ta' rkupru u f'arrangamenti oħrajn ta' allokazżjoni tat-telf sabiex b'hekk jittejbu r-rizolvibbiltà u r-reżiljenza tal-funzjonijiet kritiċi;
 - (e) li tagħmel bidliet fl-istruttura tal-governanza tas-CCP.
10. It-talba msemmija fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 9 għandha tkun motivata u għandha tiġi nnotifikata bil-miktub lis-CCP.

Artikolu 11

Pjanijiet ta' rkupru għas-CCPs li jappartjenu għal grupp

1. Meta l-impriza prinċipali tal-grupp li għalih tappartjeni CCP tkun istituzzjoni kif definit fil-punt 23 tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2014/59/UE jew entità msemmija

fil-punt (c) jew (d) tal-Artikolu 1(1) ta' dik id-Direttiva, l-awtorità kompetenti msemija fil-punt 21 tal-Artikolu 2(1) ta' dik id-Direttiva għandha teħtieġ lill-impriza prinċipali tissottometti pjan ta' rkupru għall-grupp b'konformità ma' dik id-Direttiva. Dik l-awtorità kompetenti għandha tissottometti l-pjan ta' rkupru għall-grupp lill-awtorità kompetenti tas-CCP.

Meta l-impriza prinċipali tal-grupp li għalih tappartjeni CCP ma tkunx istituzzjoni jew entità msemija fl-ewwel subparagrafu u fejn ikun xieraq sabiex jiġu ssodisfati l-kriterji tat-Taqsima A tal-Anness, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu, wara li jikkonsultaw lill-kulleġġ u b'konformità mal-proċedura stipulata fl-Artikolu 10 ta' dan ir-Regolament, jeħtieġu lill-impriza prinċipali tissottometti pjan għall-irkupru tas-CCP bħala parti mill-pjan ta' rkupru għall-grupp. Dik it-talba għandha tkun motivata u għandha tiġi nnotifikata bil-miktub lis-CCP u lill-impriza prinċipali tagħha.

2. Meta l-impriza prinċipali tissottometti l-pjan ta' rkupru b'konformità mal-paragrafu 1, id-dispożizzjonijiet dwar l-irkupru tas-CCP għandhom jikkostitwixxu parti distinta minn dak il-pjan ta' rkupru u għandhom jikkonformaw mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament u s-CCP ma għandhiex tintalab thejji pjan ta' rkupru individwali.
3. L-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tivvaluta d-dispożizzjonijiet dwar l-irkupru tas-CCP b'konformità mal-Artikolu 10 u, fejn ikun rilevanti għandha tikkonsulta lill-awtorità kompetenti tal-grupp.

Artikolu 12

Proċedura ta' koordinazzjoni għall-pjanijiet ta' rkupru

1. Il-kulleġġ għandu jilhaq deċiżjoni kongunta dwar il-kwistjonijiet kollha li ġejjin:
 - (a) ir-rieżami u l-valutazzjoni tal-pjan ta' rkupru;
 - (b) l-applikazzjoni tal-miżuri msemija fl-Artikolu 9(6), (7), (8) u (9);
 - (c) jekk għandux jitfassal pjan ta' rkupru mill-imprizi prinċipali b'konformità mal-Artikolu 11(1).
2. Il-kulleġġ għandu jilhaq deċiżjoni kongunta dwar il-kwistjonijiet imsemmija fil-punti (a) u (b) fi żmien erba' xhur mid-data tat-trażmissjoni tal-pjan ta' rkupru mill-awtorità kompetenti.

Il-kulleġġ għandu jilhaq deċiżjoni kongunta dwar il-kwistjoni msemija fil-punt (c) fi żmien erba' xhur mid-data li fiha l-awtorità kompetenti tiddeċiedi li titlob lill-impriza prinċipali sabiex thejji pjan għall-grupp.

L-ESMA tista', fuq talba tal-awtorità kompetenti fi hdan il-kulleġġ, tgħin lill-kulleġġ jilhaq deċiżjoni kongunta b'konformità mal-Artikolu 31(c) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

3. Meta, wara erba' xhur mid-data tat-trażmissjoni tal-pjan ta' rkupru, il-kulleġġ ikun naqas milli jilhaq deċiżjoni kongunta dwar il-kwistjonijiet imsemmija fil-punti (a) u

(b) tal-paragrafu 1, l-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tiegħu d-deċiżjoni hija stess.

L-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tiegħu d-deċiżjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu wara li tiegħu kont tal-fehmiet espressi mill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ matul il-perjodu ta' erba' xhur. L-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tinnotifika bil-miktub dik id-deċiżjoni lis-CCP, lill-impriża prinċipali tagħha u, fejn ikun rilevanti, lill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ.

4. Meta, sa tmiem dak il-perjodu ta' erba' xhur, kwalunkwe membru tal-kulleġġ ikun irrefera għand l-ESMA, b'konformità mal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, kwistjoni li tirrigwardja l-valutazzjoni tal-pjanijiet ta' rkupru u l-implimentazzjoni tal-miżuri skont il-punti (a), (b) u (d) tal-Artikolu 10(9) ta' dan ir-Regolament, l-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tistenna li tittiehed id-deċiżjoni mill-ESMA b'konformità mal-Artikolu 19(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 u mbagħad tiddeciedi b'konformità mad-deċiżjoni tal-ESMA.
5. Il-perjodu ta' erba' xhur għandu jitqies bħala li huwa l-fażi ta' konċiljazzjoni skont it-tifsira tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. L-ESMA għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha fi żmien xahar minn meta l-kwistjoni tiġi riferuta lilha. Il-kwistjoni ma għandhiex tiġi riferuta lill-ESMA wara tmiem il-perjodu ta' erba' xhur jew wara li tkun ittiehdet deċiżjoni kongunta. Fin-nuqqas ta' deċiżjoni mill-ESMA fi żmien xahar, għandha tapplika d-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti tas-CCP.

TAQSIMA 2

IPPJANAR TA' RIŻOLUZZJONI

Artikolu 13

Pjanijiet ta' riżoluzzjoni

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha, wara konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti u f'koordinazzjoni mal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni, tfassal pjan ta' riżoluzzjoni għal kull CCP b'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikolu 15.
2. Il-pjan ta' riżoluzzjoni għandu jipprevedi l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni li tista' tiegħu l-awtorità tar-riżoluzzjoni meta s-CCP tissodisfa l-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni msemmija fl-Artikolu 22.
3. Il-pjan ta' riżoluzzjoni għandu jiehu f'kunsiderazzjoni mill-inqas dawn li ġejjin:
 - (a) il-falliment tas-CCP minhabba:
 - i. l-inadempjenza ta' wiehed jew aktar mill-membri tagħha;
 - ii. raġunijiet oħrajn, inkluż telf mill-attivitajiet ta' investiment tagħha jew problemi operattivi;
 - iii. instabbiltà finanzjarja usa' jew eventi fis-sistema kollha;
 - (b) l-impatt li l-implimentazzjoni tal-pjan ta' riżoluzzjoni jkollha fuq il-membri tal-ikklijar u l-klijenti tagħhom, inkluż meta l-membri tal-ikklijar x'aktarx ikunu soġġetti għal miżuri ta' rkupru jew għal azzjonijiet ta' riżoluzzjoni

b'konformità mad-Direttiva 2014/59/UE, fuq kwalunkwe FMIs marbuta, fuq is-swieq finanzjarji servuti mis-CCP u fuq is-sistema finanzjarja kollha kemm hi;

- (c) il-mod u ċ-ċirkostanzi li taħthom CCP tista' tapplika għall-użu tal-facilitajiet tal-bank ċentrali u għall-identifikazzjoni tal-assi li jkunu mistennija jikkwalifikaw bħala kollateral.

4. Il-pjan ta' riżoluzzjoni ma għandu jassumi l-ebda minn dawn li ġejjin:

- (a) appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju;
- (b) assistenza ta' likwidità f'emergenza minn bank ċentrali;
- (c) assistenza ta' likwidità minn bank ċentrali pprovduta taħt termini ta' kollateralizzazzjoni, maturità u rata ta' imghax mhux standard.

5. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jirrevedu l-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u, fejn xieraq, jaġġornawhom, mill-inqas kull sena u, fi kwalunkwe każ, wara bidliet fl-istruttura ġuridika u organizzazzjonali tas-CCP, in-negozju jew is-sitwazzjoni finanzjarja tagħha jew kwalunkwe bidla oħra li taffettwa b'mod materjali l-effettività tal-pjan.

Is-CCPs u l-awtoritajiet kompetenti għandhom jgħarrfu minnufih lill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni dwar kwalunkwe bidla bħal din.

6. Il-pjan ta' riżoluzzjoni għandu jispeċifika ċ-ċirkostanzi u x-xenarji differenti għall-użu tal-ġhodod ta' riżoluzzjoni u għall-eżerċitar tas-setgħat ta' riżoluzzjoni. Il-pjan ta' riżoluzzjoni għandu jinkludi dawn li ġejjin, ikkwantifikati, kull fejn xieraq u possibbli:

- (a) sommarju tal-elementi ewlenin tal-pjan;
- (b) sommarju tal-bidliet materjali fis-CCP li seħħew minn mindu ġie aġġornat l-aħħar il-pjan ta' riżoluzzjoni;
- (c) turija ta' kif il-funzjonijiet kritiċi tas-CCP jistgħu jiġu sseparati legalment u ekonomikament, safejn ikun meħtieġ, minn funzjonijiet oħrajn tagħha sabiex tiġi żgurata l-kontinwità tagħhom hekk kif tfalli s-CCP;
- (d) stima tal-qafas ta' żmien għall-eżekuzzjoni ta' kull aspett materjali tal-pjan;
- (e) deskrizzjoni dettaljata tal-valutazzjoni tar-riżolvibbiltà mwettqa b'konformità mal-Artikolu 16;
- (f) deskrizzjoni ta' kwalunkwe miżura meħtieġa skont l-Artikolu 17 sabiex jiġu indirizzati jew jitnehhew l-impedimenti għar-riżolvibbiltà identifikati bħala riżultat tal-valutazzjoni mwettqa b'konformità mal-Artikolu 16;
- (g) deskrizzjoni tal-proċessi għad-determinazzjoni tal-valur u l-kummerċjabbiltà tal-funzjonijiet kritiċi u tal-assi tas-CCP;

- (h) deskrizzjoni dettaljata tal-arrangamenti sabiex jiġi żgurat li l-informazzjoni meħtieġa skont l-Artikolu 14 hija aġġornata u għad-dispożizzjoni tal-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni l-hin kollu;
- (i) spjegazzjoni ta' kif jistgħu jiġu ffinanzjati l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni mingħajr is-suppożizzjoni tal-elementi msemmija fil-paragrafu 4;
- (j) deskrizzjoni dettaljata tal-istrategiji differenti tar-riżoluzzjoni li jistgħu jiġu applikati skont ix-xenarji differenti possibbli u l-limiti ta' żmien relatati magħhom;
- (k) deskrizzjoni tal-interdipendenzi kritiċi bejn is-CCP u parteċipanti oħrajn fis-suq;
- (l) deskrizzjoni tal-għażliet differenti sabiex jiġi żgurat:
 - i. l-aċċess għas-servizzi tal-ikklijar u l-pagamenti u għal infrastrutturi oħrajn;
 - ii. is-saldu f'waqtu tal-obbligi dovuti lill-parteċipanti tal-ikklijar u kwalunkwe FMIs marbuta;
 - iii. l-aċċess tal-parteċipanti tal-ikklijar għat-titoli jew għall-kontijiet tal-flus ipprovduti mis-CCP u għat-titoli jew għall-kollateral fi flus iddepożitati għand is-CCP u miżmuma minnha li huma dovuti lil dawn il-parteċipanti;
 - iv. il-kontinwità fl-operazzjonijiet tar-rabtiet bejn is-CCP u FMIs oħrajn;
 - v. il-portabbiltà tal-pożizzjonijiet tal-parteċipanti tal-ikklijar;
 - vi. il-preservazzjoni tal-liċenzji, tal-awtorizzazzjonijiet, tar-rikonoxximenti u tad-deżinjazzjonijiet legali ta' CCP meħtieġa għat-twettiq kontinwu tal-funzjonijiet kritiċi tas-CCP, inkluż ir-rikonoxximent tagħha għall-finijiet tal-applikazzjoni tar-regoli rilevanti dwar il-finalità tas-saldu u l-parteċipazzjoni f'FMIs oħrajn jew ir-rabtiet magħhom;
- (m) analiżi tal-impatt tal-pjan fuq l-impjegati tas-CCP, inkluża valutazzjoni ta' kwalunkwe spiża assoċjata, u deskrizzjoni tal-proċeduri previsti sabiex jiġi kkonsultat il-persunal matul il-proċess ta' riżoluzzjoni, billi jiġu kkunsidrati r-regoli u s-sistemi nazzjonali għad-djalogu mas-shab soċjali;
- (n) pjan għall-komunikazzjoni mal-midja u mal-pubbliku;
- (o) deskrizzjoni tal-operazzjonijiet u s-sistemi essenzjali sabiex jinżamm il-funzjonament kontinwu tal-proċessi operazzjonali tas-CCP.

L-informazzjoni msemmija fil-punt (a) tal-paragrafu 6 għandha tiġi divulgata lis-CCP ikkonċernata. Is-CCP tista' tesprimi l-opinjoni tagħha bil-miktub dwar il-pjan ta' riżoluzzjoni lill-awtorità tar-riżoluzzjoni. Dik l-opinjoni għandha tiġi inkluża fil-pjan.

7. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jistgħu jitolbu lis-CCPs jipprovdulhom rekords dettaljati tal-kuntratti msemija fl-Artikolu 29 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 li għalih huma parti. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jistgħu jispeċifikaw limitu ta' żmien sabiex jiġu pprovduti dawk ir-rekords u jistgħu jispeċifikaw limiti ta' żmien differenti għal tipi differenti ta' kuntratti.
8. Wara li tikkonsulta mal-BERS u tikkunsidra d-dispożizzjonijiet rilevanti tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) –/2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/59/UE fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji adottati fuq il-bażi tal-Artikolu 10(9) tad-Direttiva 2014/59/UE, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw aktar il-kontenut tal-pjan ta' riżoluzzjoni b'konformità mal-paragrafu 6.
L-ESMA għandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [PO: jekk jogħġbok dahhal id-data: tmax-il xahar mid-data tad-dhul fis-sehh ta' dan ir-Regolament].

Qieghda tiġi ddelegata s-setgħa lill-Kummissjoni sabiex tadotta l-istandards regolatorji tekniċi msemija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 14

Id-dover tas-CCP li tikkooopera u ttipprovdi informazzjoni

Is-CCPs għandhom jikkooperaw kif mehtieg fit-tfassil tal-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u jipprovdu lill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni, direttament jew permezz tal-awtorità kompetenti, bl-informazzjoni kollha mehtieġa sabiex ifasslu u jimplimentaw dawk il-pjanijiet, inklużi l-informazzjoni u l-analiżi speċifikati fit-Taqsima B tal-Anness.

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu lill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni bi kwalunkwe informazzjoni msemija fl-ewwel subparagrafu li hija diġà disponibbli għalihom.

Artikolu 15

Il-proċedura ta' koordinazzjoni għall-pjanijiet ta' riżoluzzjoni

1. Il-kulleġġ ta' riżoluzzjoni għandu jilhaq deċiżjoni kongunta rigward il-pjan ta' riżoluzzjoni u kwalunkwe bidliet fih f'perjodu ta' erba' xhur minn meta jintbagħat dak il-pjan mill-awtorità tar-riżoluzzjoni kif imsemmi fil-paragrafu 2.
2. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tibgħat lill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni abbozz ta' pjan ta' riżoluzzjoni, l-informazzjoni pprovduta b'konformità mal-Artikolu 14 u kwalunkwe informazzjoni addizzjonali rilevanti għall-kulleġġ ta' riżoluzzjoni.
L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-ESMA tiġi pprovduta bl-informazzjoni kollha li hija rilevanti għar-rwol tagħha b'konformità ma' dan l-Artikolu.
3. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tiddeċiedi li tinvolvi awtoritajiet ta' pajjiżi terzi fit-tfassil u r-reviżjoni tal-pjan ta' riżoluzzjoni, sakemm huma jissodisfaw ir-rekwiziti tal-kunfidenzjalità stipulati fl-Artikolu 71 u jkunu ġejjin minn ġurisdizzjonijiet fejn hija stabbilita kwalunkwe entità minn dawn li ġejjin:

- i. l-impriza prinċipali tas-CCP, fejn applikabbli;
 - ii. membri tal-ikklijjar sinifikanti tas-CCP;
 - iii. is-sussidjarji tas-CCP, fejn applikabbli;
 - iv. fornituri oħrajn ta' servizzi kritiċi għas-CCP.
4. L-ESMA tista', fuq talba ta' awtorità tar-risoluzzjoni, tgħin lill-kulleġġ ta' risoluzzjoni jilhaq deċiżjoni kongunta b'konformità mal-Artikolu 31(c) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
 5. Meta, wara erba' xhur mid-data tat-trażmissjoni tal-pjan ta' risoluzzjoni, il-kulleġġ ikun naqas milli jilhaq deċiżjoni kongunta, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiegħu deċiżjoni hija stess dwar il-pjan ta' risoluzzjoni. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha wara li tikkunsidra l-fehmiet espressi mill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ matul il-perjodu ta' erba' xhur. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tinnotifika bil-miktub id-deċiżjoni lis-CCP, lill-impriza prinċipali tagħha u, fejn rilevanti, lill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ.
 6. Meta, sal-aħħar ta' dak il-perjodu ta' erba' xhur, kwalunkwe membru tal-kulleġġ ta' risoluzzjoni jkun irrefera għand l-ESMA, b'konformità mal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, kwistjoni fir-rigward tal-pjan ta' risoluzzjoni, l-awtorità tar-risoluzzjoni tas-CCP għandha tistenna kwalunkwe deċiżjoni li l-ESMA tista' tiegħu b'konformità mal-Artikolu 19(3) ta' dak ir-Regolament u għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha b'konformità mad-deċiżjoni tal-ESMA.
Il-perjodu ta' erba' xhur għandu jitqies bħala l-fażi ta' konċiljazzjoni skont it-tifsira tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. L-ESMA għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha fi żmien xahar minn meta l-kwistjoni tiġi riferuta lilha. Il-kwistjoni ma għandhiex tiġi riferuta lill-ESMA wara tmiem il-perjodu ta' erba' xhur jew wara li tkun ittiegħdet deċiżjoni kongunta. Fin-nuqqas ta' deċiżjoni mill-ESMA fi żmien xahar, għandha tapplika d-deċiżjoni tal-awtorità ta' risoluzzjoni.
 7. Meta tittiehed deċiżjoni kongunta skont il-paragrafu 1 u kwalunkwe awtorità tar-risoluzzjoni tqis, skont il-paragrafu 6, li s-suġġett tan-nuqqas ta' qbil jaffettwa r-responsabbiltajiet fiskali tal-Istat Membru tagħha, l-awtorità tar-risoluzzjoni tas-CCP għandha tibda rivalutazzjoni tal-pjan ta' risoluzzjoni.

KAPTOLU II

Riżolvibbiltà

Artikolu 16

Valutazzjoni tar-riżolvibbiltà

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni, b'kooperazzjoni mal-kulleġġ ta' risoluzzjoni b'konformità mal-Artikolu 17, għandha tivvaluta kemm CCP hija riżolvibbli mingħajr ma tassumi l-ebda minn dawn li ġejjin:
 - (a) appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju;

- (b) assistenza ta' likwidità f'emergenza minn bank ċentrali;
 - (c) assistenza ta' likwidità minn bank ċentrali pprovduta taht termini ta' kollateralizzazzjoni, maturità u rata ta' imghax mhux standard.
2. CCP għandha titqies bħala riżolvibbli meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni tqis li huwa fattibbli u kredibbli li tillikwidaha skont proċedimenti normali ta' insolvenza jew li tirriżolviha bl-użu tal-ghodod ta' riżoluzzjoni u teżerċita s-setgħat ta' riżoluzzjoni, filwaqt li tiżgura l-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi tas-CCP u tevita kemm jista' jkun kwalunkwe effett negattiv sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja.
- L-effetti negattivi msemmija fl-ewwel subparagrafu għandhom jinkludu instabbiltà finanzjarja usa' jew avvenimenti mifruxa mas-sistema kollha fi kwalunkwe Stat Membru.
- L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tinnotifika lill-ESMA fil-hin meta tqis li CCP mhijiex riżolvibbli.
3. Fuq talba mill-awtorità tar-riżoluzzjoni, CCP għandha turi li:
- (a) ma hemm l-ebda impediment għat-tnaqqis tal-valur tal-istrumenti ta' sjieda wara l-eżerċitar tas-setgħat ta' riżoluzzjoni, irrispettivament minn jekk l-arrangamenti kuntrattwali pendenti jew miżuri oħrajn fil-pjan ta' rkupru tas-CCP kinux eżawriti b'mod shih;
 - (b) il-kuntratti tas-CCP ma' membri tal-ikklijar jew partijiet terzi ma jippermettux lil dawk il-membri tal-ikklijar jew partijiet terzi jikkontestaw b'suċċess l-eżerċitar tas-setgħat ta' riżoluzzjoni minn awtorità tar-riżoluzzjoni jew li jevitaw b'mod ieħor li jkunu soġġetti għal dawk is-setgħat.
4. Għall-finijiet tal-valutazzjoni tar-riżolvibbiltà msemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha, kif rilevanti, teżamina l-kwistjonijiet speċifikati fit-Taqsima C tal-Anness.
5. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tagħmel il-valutazzjoni tar-riżolvibbiltà fl-istess hin li tfassal u tagħgorna l-pjan ta' riżoluzzjoni b'konformità mal-Artikolu 13.

Artikolu 17

L-indirizzar jew it-tneħħija tal-impedimenti għar-riżolvibbiltà

1. Meta, wara l-valutazzjoni fl-Artikolu 16, l-awtorità tar-riżoluzzjoni u l-kulleġġ ta' riżoluzzjoni jikkonkludu li hemm impedimenti sostantivi għar-riżolvibbiltà ta' CCP, l-awtorità tar-riżoluzzjoni, b'kooperazzjoni mal-awtorità kompetenti u mal-ESMA, għandha thejji u tippreżenta rapport lis-CCP u lill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni.
- Ir-rapport imsemmi fl-ewwel subparagrafu għandu janalizza l-impedimenti sostantivi għall-użu effettiv tal-ghodod ta' riżoluzzjoni u l-eżerċitar tas-setgħat ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP, jikkunsidra l-impatt tagħhom fuq il-mudell tan-negozju tas-CCP u jirrakkomanda miżuri mmirati sabiex inehhu dawk l-impedimenti.
2. Ir-rekwizit għall-kulleġġi ta' riżoluzzjoni li jilhqu deċiżjoni kongunta dwar il-pjanijiet ta' riżoluzzjoni stipulati fl-Artikolu 15 għandu jiġi sospiż wara l-

prezentazzjoni tar-rapport imsemmi fil-paragrafu 1 sakemm jiġu aċċettati l-miżuri għat-tnehhija tal-impedimenti sostantivi għar-risolvibbiltà mill-awtorità tar-risoluzzjoni skont il-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu jew sakemm jiġu deċiżi miżuri alternattivi skont il-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu.

3. Fi żmien erba' xhur minn meta tirċievi r-rapport ipprezentat b'konformità mal-paragrafu 1, is-CCP għandha tipproponi lill-awtorità tar-risoluzzjoni miżuri possibbli sabiex jiġu indirizzati jew jitnehhew l-impedimenti sostantivi identifikati fir-rapport. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tikkomunika lill-kulleġġ ta' risoluzzjoni kwalunkwe miżura proposta mis-CCP. L-awtorità tar-risoluzzjoni u l-kulleġġ ta' risoluzzjoni għandhom jivvalutaw, b'konformità mal-punt (b) tal-Artikolu 18(1), jekk dawk il-miżuri jindirizzawx jew inehhux b'mod effettiv dawk l-impedimenti.
4. Meta l-awtorità tar-risoluzzjoni u l-kulleġġ ta' risoluzzjoni jikkonkludu li l-miżuri proposti minn CCP b'konformità mal-paragrafu 3 mhumix se jnaqqsu jew inehhu b'mod effettiv l-impedimenti identifikati fir-rapport, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tidentifika miżuri alternattivi li hija għandha tikkomunika lill-kulleġġ ta' risoluzzjoni sabiex tittiehed deċiżjoni kongunta b'konformità mal-Artikolu 18.

Il-miżuri alternattivi msemmija fl-ewwel subparagrafu għandhom iqisu dan li ġej:

- (a) it-theddida għall-istabilità finanzjarja ta' dawk l-impedimenti għar-risolvibbiltà ta' CCP;
- (b) l-effett tal-miżuri alternattivi fuq is-CCP partikolari, fuq il-membri tal-ikklerjar tagħha u l-klijenti tagħhom, fuq kwalunkwe FMI marbuta u fuq is-suq intern.

Għall-finijiet tal-punt (b) tat-tieni subparagrafu, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tikkonsulta mal-awtorità kompetenti u mal-kulleġġ tar-risoluzzjoni u, fejn xieraq mal-awtorità makroprudenzjali nazzjonali nnominata.

5. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha, b'konformità mal-Artikolu 18, tinnotifika lis-CCP bil-miktub, direttament jew indirettament permezz tal-awtorità kompetenti, dwar il-miżuri alternattivi li jridu jittiehdu sabiex jintlaħaq l-oġettiv li jitnehhew l-impedimenti għar-risolvibbiltà. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiġġustifika għaliex il-miżuri proposti mis-CCP mhux se jkunu jistgħu jnehhu l-impedimenti għar-risolvibbiltà u kif il-miżuri alternattivi se jkunu effettivi f'dan ir-rigward.
6. Is-CCP għandha tipproponi fi żmien xahar pjan sabiex tikkonforma mal-miżuri alternattivi.
7. Għall-finijiet tal-paragrafu 4, l-awtorità tar-risoluzzjoni tista':
 - (a) tehtieg lis-CCP tirrevedi jew tfassal ftehimiet ta' servizz, kemm jekk fi hdan l-istess grupp jew ma' partijiet terzi, sabiex tiġi koperta l-provvista tal-funzjonijiet kritiċi;
 - (b) tehtieg lis-CCP tillimita l-iskoperturi individwali u aggregati mhux koperti massimi tagħha;

- (c) teħtiegħ lis-CCP tagħmel bidliet fil-mod kif hija tiġbor u żżomm margini skont l-Artikolu 41 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (d) teħtiegħ lis-CCP tagħmel bidliet fil-kompożizzjoni u fl-ghadd ta' fondi ta' inadempjenza tagħha msemmija fl-Artikolu 42 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (e) timponi fuq is-CCP rekwiziti ta' informazzjoni addizzjonali regolari jew speċifika;
- (f) teħtiegħ lis-CCP tiddivesti assi speċifiċi;
- (g) teħtiegħ lis-CCP tillimita jew twaqqaf attivitajiet speċifiċi eżistenti jew proposti;
- (h) teħtiegħ lis-CCP tagħmel bidliet fil-pjan ta' rkupru tagħha;
- (i) tirrestringi jew tipprevjeni l-iżvilupp ta' linji tan-negożju godda jew eżistenti jew il-provvediment ta' servizzi godda jew eżistenti;
- (j) teħtiegħ li jsiru bidliet fl-istrutturi ġuridiċi jew operazzjonali tas-CCP, jew ta' kwalunkwe entità fi grupp direttament jew indirettament taħt il-kontroll tagħha, sabiex ikun żgurat li l-funzjonijiet kritiċi jkunu jistgħu jiġu sseparati legalment u b'mod operattiv minn funzjonijiet oħrajn permezz tal-applikazzjoni tal-ghodod ta' riżoluzzjoni;
- (k) teħtiegħ lis-CCP tistabbilixxi kumpanija prinċipali b'parteċipazzjoni finanzjarja fi Stat Membru jew kumpanija prinċipali b'parteċipazzjoni finanzjarja fl-Unjoni;
- (l) teħtiegħ lis-CCP, jew lil kwalunkwe entità fi grupp direttament jew indirettament taħt il-kontroll tagħha biex tipprovdi appoġġ finanzjarju lis-CCP, sabiex toħroġ obligazzjonijiet li jista' jitnaqqasilhom il-valur tagħhom u jiġu kkonvertiti jew twarrab riżorsi oħrajn sabiex iżżid il-kapaċità għall-assorbiment tat-telf, ir-rikapitalizzazzjoni u r-rikostituzzjoni tar-riżorsi prefinanzjati;
- (m) teħtiegħ lis-CCP, jew lil kwalunkwe entità fi grupp direttament jew indirettament taħt il-kontroll tagħha biex tipprovdi appoġġ finanzjarju lis-CCP, biex tiegħu passi oħrajn bil-ghan li tippermetti li l-kapital, obligazzjonijiet oħrajn u l-kuntratti jkunu jistgħu jassorbu t-telf, kif ukoll sabiex tirrikapitalizza s-CCP jew tirrikostitwixxi r-riżorsi prefinanzjati, inkluż b'mod partikolari sabiex tipprova tinnegozja mill-ġdid kwalunkwe obligazzjoni li tkun harġet jew tirrevedi t-termini kuntrattwali, bil-ghan li tiżgura li kwalunkwe deċiżjoni tal-awtorità tar-riżoluzzjoni li tnaqqas il-valur, tikkonverti jew tirristruttura l-obbligazzjoni, l-istrument jew il-kuntratt tiġi effettwata skont il-liġi tal-ġurisdizzjoni li tirregola dik l-obbligazzjoni jew dak l-istrument;
- (n) meta s-CCP tkun kumpanija sussidjarja, tikkoordina mal-awtoritajiet rilevanti bil-ghan li titlob lill-impriza prinċipali twaqqaf kumpanija separata b'parteċipazzjoni finanzjarja sabiex tikkontrolla s-CCP, meta dik il-miżura tkun meħtieġa sabiex tiġi ffaċilitata r-riżoluzzjoni tas-CCP u jiġu evitati l-

effetti negattivi li l-użu tal-ghodod ta' rizzoluzzjoni u l-eżerċitar tas-setgħat ta' rizzoluzzjoni jista' jkollhom fuq entitajiet oħrajn tal-grupp.

Artikolu 18

Proċedura ta' koordinazzjoni sabiex jiġu indirizzati jew jitnehhew l-impedimenti għar-rizzolvibbiltà

1. Il-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni għandu jilhaq deċiżjoni kongunta rigward:
 - (a) l-identifikazzjoni tal-impedimenti materjali għar-rizzolvibbiltà skont l-Artikolu 16(1);
 - (b) il-valutazzjoni tal-miżuri proposti mis-CCP skont l-Artikolu 17(3), skont kif meħtieġ;
 - (c) il-miżuri alternattivi meħtieġa skont l-Artikolu 17(4).
2. Id-deċiżjoni kongunta dwar l-identifikazzjoni tal-impedimenti materjali għar-rizzolvibbiltà msemmija fil-punt (a) tal-paragrafu 1 għandha tiġi adottata fi żmien erba' xhur mis-sottomissjoni tar-rapport imsemmi fl-Artikolu 17(1) lill-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni.

Id-deċiżjoni kongunta msemmija fil-punti (b) u (c) tal-paragrafu 1 għandha tiġi adottata fi żmien erba' xhur mis-sottomissjoni tal-miżuri proposti tas-CCP sabiex jitnehhew l-impedimenti għar-rizzolvibbiltà.

Id-deċiżjonijiet kongunti msemmija fil-paragrafu 1 għandhom ikunu motivati u nnotifikati bil-miktub mill-awtorità tar-rizzoluzzjoni lis-CCP u, fejn ikun rilevanti, lill-impriza prinċipali tagħha.

L-ESMA tista', fuq talba tal-awtorità ta' rizzoluzzjoni, tgħin lill-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni jilhaq deċiżjoni kongunta b'konformità mal-Artikolu 31(c) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
3. Meta, wara erba' xhur mid-data tat-trażmissjoni tar-rapport previst fl-Artikolu 17(1), il-kulleġġ ikun naqas milli jadotta deċiżjoni kongunta, l-awtorità tar-rizzoluzzjoni għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha stess dwar il-miżuri xierqa li għandhom jittiehdu b'konformità mal-Artikolu 17(5). L-awtorità tar-rizzoluzzjoni għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha wara li tkun ikkunsidrat il-fehmiet espressi mill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ matul il-perjodu ta' erba' xhur.

L-awtorità tar-rizzoluzzjoni għandha tinnotifika d-deċiżjoni lis-CCP, lill-impriza prinċipali tagħha u, fejn ikun rilevanti, lill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ bil-miktub.
4. Meta, sal-aħħar ta' dak il-perjodu ta' erba' xhur, kwalunkwe membru tal-kulleġġ ta' rizzoluzzjoni jkun irrefera għand l-ESMA, b'konformità mal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, kwistjoni msemmija fil-punti (j), (k) jew (n) tal-Artikolu 17(7), l-awtorità tar-rizzoluzzjoni tas-CCP għandha tiddefferixxi d-deċiżjoni tagħha u tistenna kwalunkwe deċiżjoni li tista' tiegħu l-ESMA b'konformità mal-

Artikolu 19(3) ta' dak ir-Regolament. F'dak il-każ, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha b'konformità mad-deċiżjoni tal-ESMA.

Il-perjodu ta' erba' xhur għandu jittqies bħala l-fażi ta' konċiljazzjoni skont it-tifsira tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. L-ESMA għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha fi żmien xahar minn meta l-kwistjoni tiġi riferuta lilha. Il-kwistjoni ma għandhiex tiġi riferuta lill-ESMA wara tmiem il-perjodu ta' erba' xhur jew wara li tkun ittiegħdet deċiżjoni kongunta. Fin-nuqqas ta' deċiżjoni mill-ESMA fi żmien xahar, għandha tapplika d-deċiżjoni tal-awtorità ta' risoluzzjoni.

TITOLU IV

INTERVENT BIKRI

Artikolu 19

Miżuri ta' intervent bikri

1. Meta CCP tikser jew x'aktarx li tkun se tikser fil-futur qrib ir-rekwiżiti prudenzjali tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, jew meta l-awtorità kompetenti tkun iddeterminat li hemm indikazzjonijiet oħrajn ta' sitwazzjoni ta' kriżi emergenti li tista' taffettwa l-operazzjonijiet tas-CCP, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu:
 - (a) jehtiegu lis-CCP taġġorna l-pjan ta' rkupru b'konformità mal-Artikolu 9(6), meta ċ-ċirkostanzi li kienu jehtiegu intervent bikri jkunu differenti mis-suppożizzjonijiet stabbiliti fil-pjan ta' rkupru inizjali;
 - (b) jehtiegu lis-CCP timplimenta arrangament jew miżura, waħda jew aktar, minn dawk stabbiliti fil-pjan ta' rkupru f'limitu ta' żmien speċifiku. Meta l-pjan jiġi aġġornat skont il-punt (a), dawk l-arrangamenti jew il-miżuri għandhom jinkludu kwalunkwe arrangamenti jew miżuri aġġornati;
 - (c) jehtiegu lis-CCP tidentifika l-kawżi tal-ksur jew tal-ksur probabbli kif imsemmi fil-paragrafu 1 u tfassal programm ta' azzjoni, inklużi miżuri u limiti ta' żmien xierqa;
 - (d) jehtiegu lis-CCP ssejjah laqgħa tal-azzjonisti tagħha jew, jekk is-CCP tonqos milli tikkonforma ma' dak ir-rekwiżit, isejh u l-laqgħa huma stess. Fiz-żewġ kazijiet, l-awtorità kompetenti għandha tiffissa l-aġenda, inklużi d-deċiżjonijiet li għandhom jiġu kkunsidrati għall-adozzjoni mill-azzjonisti;
 - (e) jitolbu t-tneħħija jew is-sostituzzjoni ta' wiehed jew aktar mill-membri tal-bord jew tal-manigment superjuri jekk jinstab li dawk il-persuni mhumie x idonei sabiex iwettqu d-dmirijiet tagħhom skont l-Artikolu 27 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
 - (f) jehtiegu li jsiru bidliet fl-istrategija tan-negozju tas-CCP;
 - (g) jehtiegu li jsiru bidliet fl-istrutturi legali jew operazzjonali tas-CCP;
 - (h) jipprovdu lill-awtorità tar-risoluzzjoni bl-informazzjoni kollha meħtieġa sabiex tkun tista' taġġorna l-pjan ta' risoluzzjoni tas-CCP bil-ghan li thejji għar-risoluzzjoni possibbli tas-CCP u għall-valwazzjoni tal-assi u l-obbligazzjonijiet tagħha b'konformità mal-Artikolu 24, inkluż permezz ta' spezzjonijiet fuq il-post.
 - (i) jehtiegu, fejn ikun meħtieġ u b'konformità mal-paragrafu 4, l-implimentazzjoni tal-miżuri ta' rkupru tas-CCP;

- (j) jehtieġu lis-CCP tastjeni mill-implimentazzjoni ta' ċerti miżuri ta' rkupru meta l-awtorità kompetenti tkun iddeterminat li l-implimentazzjoni ta' dawk il-miżuri jista' jkollha effett negattiv fuq l-istabbiltà finanzjarja;
 - (k) jehtieġu lis-CCP tirrikostitwixxi r-riżorsi finanzjarji tagħha fil-hin.
2. Għal kull waħda minn dawk il-miżuri, l-awtorità kompetenti għandha tiffissa skadenza xierqa u tevalwa l-effettività ta' dawk il-miżuri ladarba jkunu ttiehdu.
 3. L-awtorità kompetenti tista' tapplika biss il-miżuri fil-punti (a) sa (k) tal-paragrafu 1 wara li tikkunsidra l-impatt ta' dawk il-miżuri fuq Stati Membri oħrajn fejn is-CCP topera jew tipprovdi servizzi, b'mod partikolari meta l-operazzjonijiet tas-CCP ikunu kritiċi jew importanti għas-swieq finanzjarji lokali, inklużi l-postijiet fejn huma stabbiliti l-FMIs u ċ-ċentri tan-negozjar marbuta tal-membri tal-ikklijar.
 4. L-awtorità kompetenti tista' tapplika biss il-miżura fil-punt (i) tal-paragrafu 1 meta dik il-miżura tkun fl-interess pubbliku u mehtieġa sabiex jintlaħaq kwalunkwe objettiv minn dawn:
 - (a) tinżamm l-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni;
 - (b) tinżamm il-kontinwità tas-servizzi kritiċi tas-CCP;
 - (c) tinżamm u tittejjeb ir-reżiljenza finanzjarja tas-CCP.
 L-awtorità kompetenti ma għandhiex tapplika l-miżura fil-punt (i) tal-paragrafu 1 b'rabta ma' miżuri li jinvolvu t-trasferiment ta' proprjetà, ta' drittijiet jew ta' obbligazzjonijiet ta' CCP oħra.
 5. Meta CCP tkun bdiet il-kaskata tal-inadempjenza tagħha b'konformità mal-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, hija għandha tgharraf lill-awtorità kompetenti mingħajr dewmien bla bżonn u tispjega jekk dak l-event jirriflettix dgħufijiet jew problemi f'dik is-CCP.
 6. Meta l-kundizzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 jiġu ssodisfati, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-ESMA u lill-awtorità tar-riżoluzzjoni u tikkonsulta lill-kulleġġ.

Wara dawk in-notifiki u l-konsultazzjoni tal-kulleġġ, l-awtorità kompetenti għandha tiddeċiedi jekk tapplikax xi waħda mill-miżuri previsti fil-paragrafu 1. L-awtorità kompetenti għandha tinnotifika d-deċiżjoni dwar il-miżuri li għandhom jittiehdu lill-kulleġġ, lill-awtorità tar-riżoluzzjoni u lill-ESMA.
 7. L-awtorità tar-riżoluzzjoni, wara n-notifika tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 6, tista' tehtieġ lis-CCP tikkuntattja akkwirenti potenzjali sabiex isiru t-tnejniet għar-riżoluzzjoni tagħha, soġġett għall-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 41 u għad-dispożizzjonijiet dwar il-kunfidenzjalità stipulati fl-Artikolu 71.

Artikolu 20

Tnehhija tal-manigment superjuri u tal-bord

Meta jkun hemm deterjorament sinifikanti fis-sitwazzjoni finanzjarja ta' CCP, jew meta s-CCP tikser ir-rekwiżiti legali tagħha, inklużi r-regoli operattivi tagħha, u miżuri oħrajn

mehuda b'konformità mal-Artikolu 19 ma jkunux biżżejjed sabiex titregga' lura dik is-sitwazzjoni, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu t-tnehhija totali jew parzjali tal-manigment superjuri jew tal-bord tas-CCP.

Il-hatra tal-manigment superjuri jew tal-bord il-ġdid għandha ssir b'konformità mal-Artikolu 27 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 u għandha tkun soġġetta għall-approvazzjoni jew għall-kunsens tal-awtorità kompetenti.

TITOLU V RIŻOLUZZJONI

KAPITOLU I

Objettivi, kundizzjonijiet u prinċipji ġenerali

Artikolu 21

Objettivi tar-riżoluzzjoni

1. Meta tuża l-ghodod ta' riżoluzzjoni u teżerċita s-setgħat ta' riżoluzzjoni, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tikkunsidra l-oġġettivi ta' riżoluzzjoni kollha li ġejjin u għandha tibbilanċjahom kif xieraq man-natura u ċ-ċirkostanzi ta' kull każ:
 - (a) biex tiżgura l-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi tas-CCP, kif identifikati fil-pjan ta' rkupru tas-CCP, b'mod partikolari:
 - (i) is-saldu f'waqtu tal-obbligi tas-CCP lill-membri tal-ikklijar tagħha;
 - (ii) l-aċċess kontinwu tal-membri tal-ikklijar għat-titoli jew għall-kontijiet tal-flus ipprovduti mis-CCP u għat-titoli jew għall-kollateral fi flus miżmuma mis-CCP f'isem daww il-membri tal-ikklijar;
 - (b) sabiex tiġi żgurata l-kontinwità tar-rabtiet ma' FMIs oħrajn li, jekk jiġu interrotti, ikollhom impatt negattiv materjali fuq l-istabbiltà finanzjarja jew it-tlestija fil-hin tal-funzjonijiet ta' hlas, ikklijar, saldu u reġistrazzjoni;
 - (c) sabiex jiġi evitat effett negattiv sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja, b'mod partikolari permezz tal-prevenzjoni tal-kontaġġu ta' diffikultà finanzjarja bejn l-istituzzjonijiet finanzjarji u permezz taż-żamma tad-dixxiplina fis-suq;
 - (d) sabiex jiġu protetti l-fondi pubbliċi billi tiġi mminimizzata d-dipendenza fuq l-appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju;
 - (e) sabiex tiġi mminimizzata l-ispiża tar-riżoluzzjoni fuq il-partijiet ikkonċernati kollha affettwati u tiġi evitata l-qerda tal-valur tas-CCP.
2. Il-bord u l-manigment superjuri ta' CCP taht riżoluzzjoni għandhom jipprovdu lill-awtorità tar-riżoluzzjoni bl-assistenza kollha meħtieġa għall-kisba tal-oġġettivi tar-riżoluzzjoni.

Artikolu 22

Il-kundizzjonijiet għal riżoluzzjoni

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiegħu azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward ta' CCP, dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:
 - (a) is-CCP tkun qed tfalli jew x'aktarx li tfalli kif iddeterminat minn xi waħda minn dawn li ġejjin:

- i) mill-awtorità kompetenti, wara konsultazzjoni mal-awtorità tar-risoluzzjoni;
 - ii) mill-awtorità tar-risoluzzjoni wara konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti, meta l-awtorità tar-risoluzzjoni jkollha l-ghodod meħtieġa sabiex tagħmel dik il-konklużjoni;
- (b) ma hemm ebda prospett ragonevoli li kwalunkwe miżura jew azzjoni ta' supervizzjoni alternattiva fis-settur privat, inklużi l-miżuri ta' intervent bikri meħuda, jistgħu jipprevjenu l-falliment tas-CCP f'limitu ta' żmien ragonevoli, meta wiehed iqis iċ-ċirkostanzi kollha rilevanti;
- (c) azzjoni ta' risoluzzjoni hija meħtieġa fl-interess pubbliku sabiex jintlaħqu l-oġettivi tar-risoluzzjoni meta l-istralċ tas-CCP skont proċedimenti normali ta' insolvenza ma jissodisfax dawk l-oġettivi bl-istess mod.

Għall-finijiet tal-punt (a)(ii), l-awtorità kompetenti għandha tipprovdi mingħajr dewmien kwalunkwe informazzjoni rilevanti li titlob l-awtorità tar-risoluzzjoni sabiex tkun tista' twettaq il-valutazzjoni tagħha.

2. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-paragrafu 1, CCP għandha titqies li qed tfalli jew li x'aktarx tfalli f'waħda jew aktar miċ-ċirkostanzi li ġejjin:

- (a) is-CCP tikser, jew x'aktarx tikser, ir-rekwiżiti tal-awtorizzazzjoni tagħha b'mod li jiġġustifika l-irtirar tal-awtorizzazzjoni tagħha skont l-Artikolu 20 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (b) is-CCP ma tistax, jew x'aktarx ma tkunx tista', tipprovdi funzjoni kritika;
- (c) is-CCP ma tistax, jew x'aktarx ma tkunx tista', tregġa' lura l-vijabbiltà tagħha permezz tal-implimentazzjoni tal-miżuri ta' rkupru tagħha;
- (d) is-CCP ma tistax, jew x'aktarx ma tkunx tista', thallas id-djun tagħha jew obligazzjonijiet oħrajn hekk kif isiru dovuti;
- (e) is-CCP titlob appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju.

Għall-finijiet tal-punt (e) appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju ma għandux jinkludi appoġġ finanzjarju pubbliku li jissodisfa l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

- i) huwa ppreżentat fil-forma ta' garanzija mill-Istat biex tiggarantixxi faċilitajiet tal-likwidità provduti minn bank ċentrali skont il-kundizzjonijiet tal-bank ċentrali, jew fil-forma ta' garanzija tal-Istat għal obligazzjonijiet mahruġa godda;
- ii) il-garanziji tal-Istat imsemmija fil-punt (i) huma limitati għal CCPs solventi, bil-kundizzjonijiet tal-approvazzjoni finali skont il-qafas tal-Unjoni dwar l-ghajnuna mill-Istat, u li jkunu ta' prekawzjoni u temporanji u proporzjonati biex jirrimedjaw il-konsegwenzi ta' tfixkil serju u li ma jintużawx biex ipaċu telf li s-CCP tkun garrbet jew x'aktarx iġġarrab fil-futur;

iii) iii) il-garanziji mill-Istat imsemmija f'punt (i) huma mehtieġa biex jirrimedjaw tfixkil serju fl-ekonomija ta' Stat Membru u jipprizervaw l-istabbiltà finanzjarja.

3. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tiehu wkoll azzjoni ta' risoluzzjoni meta hija tqis li s-CCP qed tapplika jew għandha l-ħsieb li tapplika miżuri ta' rkupru li jistgħu jipprevjenu l-falliment tas-CCP, iżda jikkawżaw effetti negattivi sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja.
4. L-ESMA għandha tippubblika linji gwida sabiex tippromwovi l-konverġenza tal-prattiki ta' superviżjoni u ta' risoluzzjoni fir-rigward tal-applikazzjoni taċ-ċirkostanzi li fihom CCP titqies li qed tfalli jew li x'aktarx tfalli sa *[PO, jekk jogħġbok daħħal data 12-il xahar mid-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament]*.
- Għall-ħruġ ta' dawk il-linji gwida, l-ESMA għandha tiehu inkonsiderazzjoni l-linji gwida maħruġa skont l-Artikolu 32(6) tad-Direttiva 2014/59/UE.

Artikolu 23

Prinċipji ġenerali rigward ir-risoluzzjoni

L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiehu l-miżuri kollha mehtieġa sabiex tuża l-ġhodod ta' risoluzzjoni msemmija fl-Artikolu 27 u teżerċita s-setgħat ta' risoluzzjoni msemmija fl-Artikolu 48 b'konformità mal-prinċipji li ġejjin:

- (a) l-obbligi kuntrattwali kollha u arrangamenti oħrajn fil-pjan ta' rkupru tas-CCP għandhom jiġu infurzati parzjalment jew b'mod sħiħ, sal-punt li dawn ma jkunux ġew eżawriti qabel id-dhul fir-risoluzzjoni, sakemm l-awtorità tar-risoluzzjoni ma tiddeterminax li l-użu tas-setgħat jew tal-ġhodod ta' risoluzzjoni jkun aktar xieraq sabiex l-oġettivi tar-risoluzzjoni jintlaħqu fil-ħin;
- (b) l-azzjonisti tas-CCP taht risoluzzjoni jgarrbu l-ewwel telf wara li jiġu infurzati l-obbligi u l-arrangamenti kollha msemmija fil-punt (a) b'konformità ma' dak il-punt;
- (c) il-kredituri tas-CCP taht risoluzzjoni jgarrbu t-telf wara l-azzjonisti skont l-ordni ta' prijorità tal-pretensjonijiet tagħhom skont proċedimenti normali ta' insolvenza, ħlief fejn ikun espressament stabbilit mod ieħor f'dan ir-Regolament;
- (d) il-kredituri tas-CCP tal-istess klassi jiġu ttrattati bl-istess mod;
- (e) ebda wieħed mill-kredituri tas-CCP ma jgarrab telf akbar milli kien iġarrab fiċ-ċirkostanzi kollha li ġejjin:
 - i) l-awtorità tar-risoluzzjoni ma tkun hadet ebda azzjoni ta' risoluzzjoni skont l-Artikolu 21 wara l-inadempjenza ta' wieħed jew aktar mill-membri tal-ikklijar u minflok il-kreditur kien soġġett għal obbligi pendenti possibbli skont ir-regoli operattivi tas-CCP;

- ii) is-CCP tkun giet stralċjata taht proċeduri normali ta' insolvenza, meta l-ebda membru tal-ikklerjar ma jkun inadempjenti;
- (f) il-bord u l-manigment superjuri tas-CCP taht riżoluzzjoni jinbidlu, hliet meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni tqis li ż-żamma tal-bord u tal-manigment superjuri, totalment jew parzjalment, tkun meħtieġa sabiex jintlaħqu l-oġettivi tar-riżoluzzjoni;
- (g) l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jgħarrfu u jikkonsultaw lir-rappreżentanti tal-impjegati skont il-liġijiet nazzjonali jew il-prassi tagħhom;
- (h) meta CCP tkun parti minn grupp, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jiehdu kont tal-impatt fuq l-entitajiet oħrajn tal-grupp u fuq il-grupp kollu kemm hu.

KAPTOLU II

Valwazzjoni

Artikolu 24

Oġettivi tal-valwazzjoni

1. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jiżguraw li kwalunkwe azzjoni ta' riżoluzzjoni tittiehed fuq il-bażi ta' valwazzjoni li tiżgura valutazzjoni ġusta, prudenti u realistika tal-assi, tal-obbligazzjonijiet, tad-drittijiet u tal-obbligi tas-CCP.
2. Qabel ma l-awtorità tar-riżoluzzjoni tqiegħed CCP taht riżoluzzjoni, hija għandha tiżgura li titwettaq valwazzjoni inizjali sabiex tiddetermina jekk ġewx issodisfati l-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni skont l-Artikolu 22(1).
3. Wara li l-awtorità tar-riżoluzzjoni tkun iddeċidiet li tqiegħed CCP taht riżoluzzjoni, hija għandha tiżgura li titwettaq it-tieni valwazzjoni sabiex:
 - (a) tkun tista' tittiehed id-deċiżjoni dwar l-aħjar azzjoni ta' riżoluzzjoni;
 - (b) tiżgura li kwalunkwe telf fuq l-assi u d-drittijiet tas-CCP ikun rikonoxxut b'mod sħiħ fil-mument li jintużaw l-ġhodod ta' riżoluzzjoni;
 - (c) Tkun tista' tittiehed id-deċiżjoni dwar il-firxa tal-kanċellazzjoni jew tad-dilwizzjoni tal-istrumenti ta' sjieda u tad-deċiżjoni dwar il-valur u l-ġhadd ta' strumenti ta' sjieda maħruġa jew ittrasferiti bħala riżultat tal-eżerċitar tas-setgħat ta' riżoluzzjoni;
 - (d) Tkun tista' tittiehed id-deċiżjoni dwar il-firxa tat-tniżżil fil-valur jew tal-konverżjoni ta' kwalunkwe obbligazzjonijiet mhux garantiti, inklużi l-istrumenti tad-dejn;
 - (e) meta jintużaw l-ġhodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjoni, tkun tista' tittiehed id-deċiżjoni dwar il-firxa tat-telf li trid tigi applikata kontra t-talbiet tal-kredituri affettwati, l-obbligi pendenti jew il-pożizzjonijiet fir-rigward tas-CCP;
 - (f) meta tintuża l-ġhodda tas-CCP tranzitorja, tkun tista' tittiehed id-deċiżjoni dwar l-assi, l-obbligazzjonijiet, id-drittijiet u l-obbligi jew l-istrumenti ta' sjieda li jistgħu jiġu ttrasferiti lis-CCP tranzitorja u d-deċiżjoni dwar il-valur ta'

kwalunkwe korrispettiv li jista' jithallas lis-CCP taht rizoluzzjoni jew, fejn ikun rilevanti, lid-detenturi tal-istrumenti ta' sjieda;

- (g) meta tintuza l-ghodda għall-bejgħ ta' negozju, tkun tista' tittiehed id-deċizzjoni dwar l-assi, l-obbligazzjonijiet, id-drittijiet u l-obbligi jew l-istrumenti ta' sjieda li jistgħu jiġu ttrasferiti lill-akkwirent terz u tghin lill-awtorità tar-risoluzzjoni tifhem x'jikkostitwixxi termini kummerċjali għall-finijiet tal-Artikolu 40.

Għall-finijiet tal-punt (d), il-valwazzjoni għandha tiehu inkonsiderazzjoni kwalunkwe telf li jiġi assorbit mill-infurzar ta' kwalunkwe obbligu pendenti tal-membri tal-ikklijar jew ta' partijiet terzi oħrajn dovuti lis-CCP u l-livell ta' konverżjoni li għandha tiġi applikata għall-istrumenti tad-dejn.

- 4. Il-valwazzjonijiet imsemmija fil-paragrafi 2 u 3 jistgħu jkunu soġġetti għal appell skont l-Artikolu 72 biss flimkien mad-deċizzjoni li tintuza għodda ta' rizoluzzjoni jew li tiġi eżerċitata setgħa ta' rizoluzzjoni.

Artikolu 25

Rekwiżiti għall-valwazzjoni

- 1. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiżgura li l-valwazzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 24 jitwettqu:
 - (a) minn persuna indipendenti minn kwalunkwe awtorità pubblika u mis-CCP;
 - (b) mill-awtorità tar-risoluzzjoni, meta dawk il-valwazzjonijiet ma jkunux jistgħu jitwettqu minn persuna kif imsemmi fil-punt (a).
- 2. Il-valwazzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 24 għandhom jitqiesu bħala definittivi meta jitwettqu mill-persuna msemmija fil-punt (a) tal-paragrafu 1 u meta jiġu ssodisfati r-rekwiżiti kollha stipulati f'dan l-Artikolu.
- 3. Mingħajr preġudizzju għall-qafas tal-ġhajna mill-Istat tal-Unjoni, fejn ikun applikabbli, valwazzjoni definittiva għandha tkun ibbażata fuq suppożizzjonijiet prudenti u ma għandha tassumi ebda provvedimenti potenzjali ta' appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju, ebda assistenza ta' likwidità f'emergenza minn bank ċentrali u ebda assistenza ta' likwidità minn bank ċentrali pprovduta taht termini ta' kollateralizzazzjoni, maturità u rata ta' imġax mhux standard lis-CCP minn dak il-hin li fih tittiehed l-azzjoni ta' rizoluzzjoni. Il-valwazzjoni għandha tiehu kont ukoll tal-irkupru potenzjali ta' kwalunkwe spiża raġonevoli mgarrba mis-CCP taht rizoluzzjoni b'konformità mal-Artikolu 27(9).
- 4. Valwazzjoni definittiva għandha tkun supplimentata bl-informazzjoni li ġejja miżmuma mis-CCP:
 - (a) karta bilanċjali aġġornata u rapport dwar il-pożizzjoni finanzjarja tas-CCP, inklużi r-rizorsi prefinanzjati disponibbli li jifdal u l-impenji finanzjarji pendenti;
 - (b) ir-registri tal-kuntratti kklirjati msemmija fl-Artikolu 29 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

(c) kwalunkwe informazzjoni dwar il-valuri tas-suq u tal-kontabbiltà tal-assi, tal-obbligazzjonijiet u tal-pożizzjonijiet tagħha, inklużi l-pretensjonijiet rilevanti u l-obbligi pendenti intitolati jew dovuti lis-CCP.

5. Valwazzjoni definittiva għandha tindika s-sottodivizjoni tal-kredituri fi klassijiet b'konformità mal-livelli ta' prijorità skont il-liġi applikabbli tal-insolvenza. Hija għandha tinkludi wkoll stima tat-trattament li kull klassi ta' azzjonisti u kredituri kienet tkun mistennija li tirċievi fl-applikazzjoni tal-prinċipju speċifikat fil-punt (e) tal-Artikolu 23.

L-istima msemmija fl-ewwel subparagrafu ma għandhiex tippregudika l-valwazzjoni msemmija fl-Artikolu 61.

6. L-ESMA, wara li tikkunsidra kwalunkwe standard tekniku regolatorju abbozzat b'konformità mal-Artikolu 36(14) u (15) tad-Direttiva 2014/59/UE, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika:

- (a) iċ-ċirkostanzi li fihom persuna titqies li hija indipendenti kemm mill-awtorità tar-riżoluzzjoni kif ukoll mis-CCP għall-finijiet tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu.
- (b) il-metodoloġija għall-ivvalutar tal-valur tal-assi u tal-obbligazzjonijiet tas-CCP;
- (c) is-separazzjoni tal-valwazzjonijiet skont l-Artikoli 24 u 61;

L-ESMA għandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[PO: dahhal id-data: fi żmien 12-il xahar mid-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament]*.

Qiegħda tiġi ddelegata s-setgħa lill-Kummissjoni sabiex tadotta l-istandards regolatorji tekniċi msemmija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 26

Valwazzjoni provviżorja

1. Il-valwazzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 24 li ma jissodisfawx ir-rekwiżiti stipulati fl-Artikolu 25(2) għandhom jitqiesu bħala valwazzjonijiet provviżorji.

Il-valwazzjonijiet provviżorji għandhom jinkludu bafer għat-telf addizzjonali u ġustifikazzjoni xierqa għal dak il-bafer.

2. Meta l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jiehdu azzjoni ta' riżoluzzjoni fuq il-bażi ta' valwazzjoni provviżorja, huma għandhom jiżguraw li titwettag valwazzjoni definittiva hekk kif ikun prattiku.

L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-valwazzjoni definittiva msemmija fl-ewwel subparagrafu:

- (a) tippermetti r-rikonoxximent shiħ ta' kwalunkwe telf tas-CCP fil-kotba tagħha;

- (b) tipprovdi informazzjoni sabiex tittiehed deċiżjoni bil-għan li jitnaqqsu l-pretensjonijiet tal-kredituri jew jiżdied il-valur tal-korrispettiv imħallas b'konformità mal-paragrafu 3.
3. Meta l-istima tal-valwazzjoni definittiva tal-valur tal-assi nett tas-CCP tkun oghla mill-istima tal-valwazzjoni provviżorja tal-valur tal-assi nett tas-CCP, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista':
- (a) iżżid il-valur tal-pretensjonijiet tal-kredituri affettwati li jkunu ġew valwati negattivament jew ristrutturati;
- (b) Tehtieg lil CCP tranżitorja sabiex tagħmel pagament ulterjuri ta' korrispettiv fir-rigward tal-assi, l-obbligazzjonijiet, id-drittijiet u l-obbligi lis-CCP taht riżoluzzjoni jew, skont il-każ, fir-rigward tal-ishma jew tal-istrumenti ta' sjeda lis-sidien ta' dawk l-istrumenti.
4. Wara li tikkunsidra kwalunkwe standard tekniku regolatorju abbozzat b'konformità mal-Artikolu 36(15) tad-Direttiva 2014/59/UE, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika, għall-finijiet tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, il-metodoloġija għall-kalkolu tal-bafer għat-telf addizzjonali li għandu jiġi inkluż fil-valwazzjonijiet provviżorji.
- L-ESMA għandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[PO: dahhal id-data: fi żmien 12-il xahar mid-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament]*.

Qiegħda tiġi ddelegata s-setgħa lill-Kummissjoni sabiex tadotta l-istandards regolatorji tekniċi msemmija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

KAPITOLU III

Għodod ta' riżoluzzjoni

TAQSIMA 1

PRINĊIPJI ĠENERALI

Artikolu 27

Dispożizzjonijiet ġenerali dwar l-għodod ta' riżoluzzjoni

1. L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom jieħdu l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni msemmija fl-Artikolu 21 billi jużaw kwalunkwe waħda mill-għodod ta' riżoluzzjoni individwalment jew fi kwalunkwe kombinazzjoni:
- (a) l-għodda tal-pożizzjonar u l-allokazzjoni tat-telf;
- (b) l-għodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni;
- (c) l-għodda għall-bejgħ ta' negozju;
- (d) l-għodda tas-CCP tranżitorja;
- (e) kwalunkwe għodda ta' riżoluzzjoni oħra konsistenti mal-Artikoli 21 u 23.

2. Fli-każ ta' krizi sistemika, l-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tippровdi wkoll finanzjament pubbliku straordinarju billi tuża l-ghodod ta' stabbilizzazzjoni tal-gvern b'konformità mal-Artikoli 45, 46 u 47 bil-kundizzjoni ta' approvazzjoni minn qabel u finali skont il-qafas tal-Unjoni tal-ghajnuna mill-Istat.
3. Qabel tuża l-ghodod imsemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tinforza:
 - (a) kwalunkwe dritt ezistenti u pendenti tas-CCP, inkluż kwalunkwe obbligu kuntrattwali mill-membri tal-ikklijar sabiex jissodisfaw sejhiet għal flus, sabiex jipprovdu riżorsi addizzjonali lis-CCP jew sabiex jiehdu l-pożizzjonijiet ta' membri tal-ikklijar inadempjenti, kemm jekk permezz ta' rkant kif ukoll jekk b'mezzi oħrajn maqbula fir-regoli operattivi tas-CCP;
 - (b) kwalunkwe obbligu kuntrattwali ezistenti u pendenti li jimpenja lil partijiet oħrajn għajr il-membri tal-ikklijar għal kwalunkwe forma ta' appoġġ finanzjarju.

L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tinforza parzjalment l-obbligi kuntrattwali msemmija fil-punti (a) u (b), fejn ma jkunx possibbli li daww l-obbligi kuntrattwali jiġu infurzati b'mod shiħ fi żmien raġonevoli.
4. B'deroga mill-paragrafu 3, l-awtorità tar-risoluzzjoni tista' toqgħod lura milli tinforza l-obbligi ezistenti u pendenti rilevanti parzjalment jew b'mod shiħ sabiex jiġu evitati l-effetti negattivi sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja jew il-kontagju mifruq, jew meta l-użu tal-ghodod imsemmija fil-paragrafu 1 ikun aktar xieraq sabiex l-oġġettivi tar-risoluzzjoni jintlaħqu fil-hin.
5. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha titlob lis-CCP sabiex tohroġ strumenti ta' sjieda li għandhom jiġu sottoskritti mill-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti kollha, meta daww il-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti jkunu ġew soġġetti għal għodod ta' allokkazzjoni tal-pożizzjonijiet u tat-telf f'devjazzjoni mir-regoli operattivi tas-CCP li wasslu biex il-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti garrab telf finanzjarju. L-ghadd ta' strumenti ta' sjieda mahruġa għal kull membru tal-ikklijar mhux inadempjenti affettwat għandhom ikunu proporzjonati għat-telf tiegħu u għandhom jiehdu kont ta' kwalunkwe obbligu kuntrattwali pendenti tal-membri tal-ikklijar lejn is-CCP.

L-ghadd ta' strumenti ta' sjieda li għandhom jiġu sottoskritti minn jew ittrasferiti lil membri tal-ikklijar mhux inadempjenti għandhom ikunu bbażati fuq il-valwazzjoni mwettqa b'konformità mal-Artikolu 24(3).
6. Meta l-użu ta' għodda ta' risoluzzjoni minbarra l-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni jwassal biex it-telf jingarr mill-membri tal-ikklijar, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha teżerċita s-setgħa li tagħmel valwazzjoni negattiva u tikkonverti kwalunkwe strument ta' sjieda u ta' dejn jew obligazzjonijiet mhux garantiti minnufih qabel jew flimkien mal-użu tal-ghodda ta' risoluzzjoni.
7. Meta jintużaw biss l-ghodod ta' risoluzzjoni msemmija fil-punti (c) u (d) tal-paragrafu 1 u parti biss mill-assi, mid-drittijiet, mill-obbligi jew mill-obbligazzjonijiet tas-CCP taht risoluzzjoni jiġu ttrasferiti b'konformità mal-

Artikoli 40 u 42, il-parti residwa tas-CCP għandha tiġi stralċjata b'konformità mal-proċedimenti normali ta' insolvenza.

8. Ir-regoli tal-ligi nazzjonali tal-insolvenza relatati mal-annullabbiltà jew man-nuqqas ta' infurzabbiltà tal-atti legali detrimentali għall-kredituri ma għandhomx japplikaw għat-trasferimenti ta' assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet minn CCP, li fir-rigward tagħhom jintużaw għodod ta' riżoluzzjoni jew għodod ta' stabbilizzazzjoni finanzjarja tal-gvern.
9. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tirkupra kwalunkwe spiża raġonevoli mgarrba b'konnessjoni mal-użu tal-għodod jew tas-setgħat ta' riżoluzzjoni jew mal-użu tal-għodod ta' stabbilizzazzjoni finanzjarja tal-gvern bi kwalunkwe wieħed mill-modi li ġejjin:
 - (a) mis-CCP taht riżoluzzjoni, bħala kreditur ippreferut;
 - (b) minn kwalunkwe korrispettiv imħallas mill-akkwirent meta tintuża l-għodda għall-bejgħ tan-negożju;
 - (c) minn kwalunkwe rikavat iġġenerat bħala riżultat tat-terminazzjoni tas-CCP tranżitorja, bħala kreditur ippreferut.
10. Meta jużaw l-għodod ta' riżoluzzjoni, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jiżguraw, fuq il-bażi ta' valwazzjoni li tikkonforma mal-Artikolu 25, l-allokazzjoni shiha tat-telf, ir-rikostituzzjoni tar-riżorsi prefinanzjati tas-CCP jew tas-CCP tranżitorja u r-rikapitalizzazzjoni tas-CCP jew tas-CCP tranżitorja.

TAQSIMA 2

GHODOD GHALL-ALLOKAZZJONI TAL-POŻIZZJONI U GHALL-ALLOKAZZJONI TAT-TELF

Artikolu 28

L-oġġettiv u l-kamp ta' applikazzjoni tal-għodod għall-allokazzjoni tal-pożizzjoni u tat-telf

1. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jużaw l-għodda għall-allokazzjoni tal-pożizzjoni b'konformità mal-Artikolu 29 u l-għodda għall-allokazzjoni tat-telf b'konformità mal-Artikoli 30 u 31.
2. L-għodod imsemmija fil-paragrafu 1 għandhom jintużaw għall-kuntratti kollha relatati mas-servizzi tal-ikklijar u għall-kollateral relatat ma' dawk is-servizzi pprovduti lis-CCP.
3. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jużaw l-għodda għall-allokazzjoni tal-pożizzjoni msemmija fl-Artikolu 29 sabiex jirrikonċiljaw il-valur kontabilistiku tas-CCP jew tas-CCP tranżitorja, fejn ikun rilevanti.

L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jużaw l-għodda għall-allokazzjoni tat-telf imsemmija fl-Artikoli 30 u 31 għal kwalunkwe wieħed mill-finijiet li ġejjin:

- (a) sabiex jiġi kopert it-telf tas-CCP ivvalutat b'konformità mal-Artikolu 27(10);

- (b) titreġġa' lura l-abbiltà tas-CCP li tissodisfa l-obbligi tal-pagamenti hekk kif dawn isiru dovuti;
- (c) sabiex tiġi rikapitalizzata s-CCP u jiġu rikostitwiti r-riżorsi finanzjarji prefinanzjati tagħha sal-punt li jkun suffiċjenti biex titreġġa' lura l-abbiltà tagħha li tikkonforma mal-kundizzjonijiet għall-awtorizzazzjoni u li tkompli twettaq il-funzjonijiet kritiċi tagħha;
- (d) sabiex jinkiseb l-eżitu msemmi fil-punti (a), (b) u (c) fir-rigward ta' CCP tranżitorja;
- (e) sabiex jiġi appoġġjat it-trasferiment tan-negozju tas-CCP permezz tal-ġhodda għall-bejgħ tan-negozju lil parti terza solventi.

Artikolu 29

Terminazzjoni tal-kuntratti – parzjali jew shiħa

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tittermina whud mill-kuntratti li ġejjin jew kollha kemm huma:
 - (a) il-kuntratti tal-membru tal-ikklijar f' inadempjenza;
 - (b) il-kuntratti affettwati tas-servizz tal-ikklijar jew tal-klassi tal-assi;
 - (c) il-kuntratti tas-CCP f' riżoluzzjoni.
2. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tittermina biss il-kuntratti msemmija fil-punt (a) tal-paragrafu 1 meta t-trasferiment tal-assi u tal-pożizzjonijiet li jirriżultaw minn dawk il-kuntratti ma jkunx seħħ skont it-tifsira tal-Artikolu 48(5) u (6) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.
3. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tagħti avviż lill-membri tal-ikklijar rilevanti kollha tad-data li fiha jiġi tterminat kwalunkwe kuntratt imsemmi fil-paragrafu 1.
4. Qabel it-terminazzjoni ta' kwalunkwe kuntratt msemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tieħu l-passi li ġejjin:
 - (a) teħtieġ lis-CCP taħt riżoluzzjoni tivvaluta kull kuntratt u taġġorna l-bilanċi tal-kontijiet ta' kull membru tal-ikklijar;
 - (b) tiddetermina l-ammont nett pagabbli minn jew lil kull membru tal-ikklijar, wara li tieħu kont ta' kwalunkwe margini ta' varjazzjoni dovut iżda mhux imħallas, inkluż il-margini tal-varjazzjoni dovut bħala riżultat tal-valwazzjonijiet tal-kuntratti msemmija fil-punt (a);
 - (c) tinnotifika lil kull membru tal-ikklijar dwar l-ammonti netti ddeterminati u tiġborhom kif xieraq.
5. Fil-każ ta' membru tal-ikklijar mhux inadempjenti li ma jkunx jista' jhallas l-ammont nett iddeterminat skont il-paragrafu 4, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' Teħtieġ lis-CCP sabiex tqiegħed lill-membru tal-ikklijar mhux inadempjenti f' inadempjenza u tuża l-margini inizjali u l-kontribuzzjoni tal-fond tal-inadempjenza tiegħu b'konformità mal-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

6. Meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni tittermina kuntratt wiehed jew aktar minn dawk imsemmija fil-punti (a), (b) u (c) tal-paragrafu 1, hija għandha tipprevjeni lis-CCP milli tikklija kwalunkwe kuntratt għdid tal-istess tip bħal dak itterminat.

L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tippermetti lis-CCP terġa' tibda tikklija dawk it-tipi ta' kuntratti biss meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) is-CCP tkun konformi mar-rekwiżiti tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (b) l-awtorità tar-riżoluzzjoni toħroġ u tippubblika avviż għal dak il-għan bl-użu tal-mezzi msemmija fl-Artikolu 70(3).

Artikolu 30

Tnaqqis tal-valur ta' kwalunkwe qligħ pagabbli mis-CCP lill-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tnaqqas il-valur tal-obbligi tas-CCP li tħallas lil membri tal-ikklijar mhux inadempjenti meta dawk l-obbligi jkunu ġejjin minn qligħ dovut b'konformità mal-proċessi tas-CCP għall-pagament tal-margini ta' varjazzjoni jew għall-pagament li jkun ekonomikament identiku.
2. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tikkalkula kwalunkwe tnaqqis fl-obbligi tal-ħlas imsemmija fil-paragrafu 1 bl-użu ta' mekkaniżmu ekwitabbli ta' allokazżjoni kif iddeterminat fil-valwazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 24(3) u kkomunikata lill-membri tal-ikklijar hekk malli tintuża l-ghodda ta' riżoluzzjoni. Il-qligħ nett totali, li għandu jitnaqqas għal kull membru tal-ikklijar, għandu jkun proporzjonali għall-ammonti dovuti mis-CCP.
3. It-tnaqqis fil-valur tal-qligħ pagabbli għandu jidhol fis-seħh u għandu jorbot minnufih lis-CCP u lill-membri tal-ikklijar affettwati mill-mument li fih l-awtorità tar-riżoluzzjoni tiegħu l-azzjoni ta' riżoluzzjoni.
4. Membru tal-ikklijar mhux inadempjenti ma għandu jkollu ebda pretensjoni fi kwalunkwe proċedimenti sussegwenti kontra s-CCP, jew kontra entità suċċessur tagħha, li jirriżulta mit-tnaqqis fl-obbligi tal-ħlas imsemmija fil-paragrafu 1.
5. Meta awtorità tar-riżoluzzjoni tnaqqas biss parzjalment il-valur tal-qligħ pagabbli, l-ammont pagabbli residwu li jibqa' għandu xorta jkun dovut lill-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti.

Artikolu 31

Sejha għal flus f'riżoluzzjoni

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tehtieg lill-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti sabiex jagħmlu kontribuzzjoni fi flus lis-CCP sa ammont ekwivalenti għall-kontribuzzjoni tagħhom għall-fond tal-inadempjenza tas-CCP.

Meta s-CCP topera diversi fondi tal-inadempjenza, l-ammont tal-kontribuzzjoni fi flus imsemmija fl-ewwel subparagrafu għandu jirreferi għall-kontribuzzjoni tal-membri tal-ikklijar għall-fond jew fondi tal-inadempjenza tas-servizz tal-ikklijar affettwat jew tal-klassi tal-assi affettwata.

L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' teżercita s-sejha għal flus f'riżoluzzjoni, irrispettivament minn jekk ikunux ġew eżawriti l-obbligi kuntrattwali kollha li jeħtieġu li jsiru kontribuzzjonijiet fi flus minn membri tal-ikklijar mhux inadempjenti.

L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiddetermina l-ammont ta' kontribuzzjoni fi flus ta' kull membru tal-ikklijar mhux inadempjenti b'mod proporzjonali għall-kontribuzzjoni tal-membri tal-ikklijar għall-fond tal-inadempjenza.

2. Jekk membru tal-ikklijar mhux inadempjenti ma jhallasx l-ammont meħtieġ, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' teħtieġ lis-CCP tqiegħed lill-membri tal-ikklijar f'inadempjenza u tuża l-margini inizjali u l-kontribuzzjoni għall-fond tal-inadempjenza tal-membri tal-ikklijar b'konformità mal-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

TAQSIMA 3

VALWAZZJONI NEGATTIVA U KONVERŻJONI TAL-ISTRUMENTI TA' SJIEDA U TAL-ISTRUMENTI TAD-DEJN U TA' OBBLIGAZZJONIJET MHUX GARANTITI OĦRA

Artikolu 32

Rekwiżit għall-valwazzjoni negattiva u l-konverżjoni tal-istrumenti ta' sjieda u tal-istrumenti tad-dejn u ta' obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tuża l-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni b'konformità mal-Artikolu 33 fir-rigward tal-istrumenti ta' sjieda u tal-istrumenti tad-dejn u ta' obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra maħruġa mis-CCP f'riżoluzzjoni sabiex tassorbi t-telf, tirrikapitalizza dik is-CCP jew is-CCP tranżitorja jew sabiex tappoġġja l-użu tal-ghodda għall-bejgħ ta' negozju.

L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tuża wkoll l-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni b'konformità mal-Artikolu 33 fir-rigward tal-istrumenti ta' sjieda u tal-istrumenti tad-dejn maħruġa mill-impriza prinċipali tas-CCP f'riżoluzzjoni meta l-istrumenti ta' sjieda maħruġa mill-impriza prinċipali jintużaw sabiex jiġu ssodisfati r-rekwiżiti kapitali tas-CCP b'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 jew meta l-istrumenti ta' sjieda jew l-istrumenti tad-dejn jinħarġu għall-fini tal-finanzjament tas-CCP u dawn jassorbu t-telf kompletament jew jikkostitwixxu pretensjonijiet subordinati fi proċedimenti normali ta' insolvenza.

2. Abbażi tal-valwazzjoni mwettqa b'konformità mal-Artikolu 24(3), l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiddetermina dawn li ġejjin:
 - (a) l-ammont li bih l-istrumenti ta' sjieda u l-istrumenti tad-dejn u obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra għandhom jiġu valwati b'mod negattiv wara li jiġi kkunsidrat kwalunkwe telf li għandu jiġi assorbit mill-infurzar ta' kwalunkwe obbligu pendenti tal-membri tal-ikklijar jew ta' partijiet terzi oħrajn dovuti lis-CCP;
 - (b) l-ammont li bih l-istrumenti tad-dejn u obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra għandhom jiġu kkonvertiti fi strumenti ta' sjieda sabiex jitreggħu lura r-rekwiżiti prudenzjali tas-CCP jew tas-CCP tranżitorja.

Artikolu 33

Dispożizzjonijiet li jirregolaw il-valwazzjoni negattiva jew il-konverżjoni tal-istrumenti ta' sjieda u tal-istrumenti tad-dejn ta' obligazzjonijiet mhux garantiti oħra

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tuża l-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni skont il-prijorità tal-pretensjonijiet applikabbli fi proċedimenti normali ta' insolvenza.
2. Qabel tnaqqas jew tikkonverti l-ammont prinċipali tal-istrumenti tad-dejn jew ta' obligazzjonijiet mhux garantiti oħra, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tnaqqas l-ammont nozzjonali tal-istrumenti ta' sjieda b'mod proporzjonali għat-telf u sal-valur shiħ tagħhom, fejn ikun meħtieġ.

Meta, b'konformità mal-valwazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 24(3), is-CCP iżżomm valur nett pożittiv wara t-tnaqqis tal-istrumenti ta' sjieda, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tikkancella jew tnaqqas, skont kif ikun il-każ, dawk l-istrumenti ta' sjieda.
3. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tnaqqas jew tikkonverti, jew saħansitra tnaqqas u tikkonverti, l-ammont prinċipali ta' strumenti tad-dejn u ta' obligazzjonijiet mhux garantiti oħra safejn ikun meħtieġ sabiex jintlaħqu l-oġettivi tar-risoluzzjoni u sal-valur shiħ ta' dawk l-istrumenti jew obligazzjonijiet, fejn ikun meħtieġ.
4. L-awtorità tar-risoluzzjoni ma għandhiex tuża l-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni fir-rigward tal-obbligazzjonijiet li ġejjin:
 - (a) obbligazzjonijiet lejn l-impjegati, fir-rigward tas-salarju, il-benefiċċji tal-pensjoni jew rimunerazzjoni fissa oħra, hlief għall-komponent varjabbli tar-rimunerazzjoni li mhuwiex irregolat bi ftehim ta' negozjar kollettiv;
 - (b) obbligazzjonijiet lejn kredituri kummerċjali jew tan-negozju, li jirriżultaw mill-forniment lis-CCP ta' prodotti jew servizzi li huma kritiċi għall-funzjonament ta' kuljum tal-operazzjonijiet tagħha, inklużi servizzi tal-IT, utilitajiet u l-kiri, il-manutenzjoni u ż-żamma tal-istabbilimenti;
 - (c) obbligazzjonijiet lejn l-awtoritajiet tat-taxxa u tas-sigurtà soċjali, sakemm dawk l-obbligazzjonijiet ma jkunux obbligazzjonijiet ippreferuti skont il-liġi tal-insolvenza applikabbli;
 - (d) obbligazzjonijiet dovuti lis-sistemi jew lill-operaturi tas-sistemi nnominati skont id-Direttiva 98/26/KE.
5. Meta l-ammont nozzjonali ta' strument ta' sjieda jew l-ammont prinċipali ta' strument ta' dejn jew ta' obligazzjonijiet mhux garantiti oħra jitnaqqas, għandhom japplikaw il-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) dak it-tnaqqis għandu jkun permanenti;
 - (b) id-detentur tal-istrument ma għandu jkollu ebda pretensjoni b'konnessjoni ma' dak it-tnaqqis, hlief għal kwalunkwe obbligazzjoni diġà dovuta, kwalunkwe obbligazzjoni għal danni li tista' tinħoloq bħala riżultat ta' appell li jikkontesta

l-legalità ta' dak it-tnaqqis jew kwalunkwe pretensjoni bbażata fuq sjieda mahruġa jew trasferita skont l-paragrafu 6;

- (c) meta dak it-tnaqqis ikun biss parzjali, il-ftehim li holoq l-obbligazzjoni oriġinali għandu jkompli japplika fir-rigward tal-ammont residwu soġġett għal kwalunkwe emenda meħtieġa tat-termini ta' dak il-ftehim minhabba t-tnaqqis.

Il-punt (a) ma għandux jimpedixxi lill-awtoritajiet tar-risoluzzjoni milli japplikaw mekkanizmu ta' valwazzjoni pożittiva biex jirrimborżaw lid-detenturi tal-istrumenti tad-dejn jew ta' obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra u mbagħad lid-detenturi ta' istrumenti ta' sjieda, meta l-livell ta' valwazzjoni negattiva abbażi tal-valwazzjoni proviżjonali jinstab li jeċċedi l-ammonti meħtieġa meta vvalutat kontra l-valwazzjoni definittiva msemmija fl-Artikolu 26(2).

- 6. Meta tikkonverti l-istrumenti tad-dejn jew obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra skont il-paragrafu 3, l-awtorità tar-risoluzzjoni tista' teħtieġ lis-CCPs jew lill-imprizi prinċipali tagħhom joħorġu jew jittrasferixxu strumenti ta' sjieda lid-detenturi tal-istrumenti tad-dejn jew ta' obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra.
- 7. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tikkonverti biss l-istrumenti tad-dejn jew obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra skont il-paragrafu 3 meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) l-awtorità tar-risoluzzjoni jkollha l-qbil tal-awtorità kompetenti tal-impriza prinċipali meta l-impriza prinċipali tkun meħtieġa toħroġ l-istrumenti ta' sjieda;
 - (b) l-istrumenti ta' sjieda jinħarġu qabel kwalunkwe ħruġ ta' strumenti ta' sjieda mis-CCP għall-finijiet tal-provvediment ta' fondi proprji mill-Istat jew minn entità tal-gvern;
 - (c) ir-rata tal-konverżjoni tirrappreżenta kumpens xieraq lid-detenturi tad-dejn affettwati, b'konformità mat-trattament tagħhom skont il-proċedimenti normali tal-insolvenza.

Wara kwalunkwe konverżjoni ta' strumenti ta' dejn jew ta' obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra fi strumenti ta' sjieda, dawn tal-aħħar għandhom jiġu sottoskritti jew ittrasferiti mingħajr dewmien wara l-konverżjoni.

- 8. Għall-finijiet tal-paragrafu 7, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiżgura, fil-kuntest tal-iżvilupp u l-manutenzjoni tal-pjan ta' risoluzzjoni tas-CCP u bħala parti mis-setgħat sabiex jitneħħew l-impedimenti għar-rizolvibbiltà tas-CCP, li s-CCP dejjem tkun tista' toħroġ l-ghadd meħtieġ ta' strumenti ta' sjieda.

Artikolu 34

L-effett ta' valwazzjoni negattiva u konverżjoni

L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tlesti jew titlob li jitlestew il-kompiti proċedurali u amministrattivi kollha meħtieġa sabiex jingħata effett lill-użu tal-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni, inklużi:

- (a) l-emenda tar-registri rilevanti kollha;

- (b) it-tnehhija mill-elenkar jew it-tnehhija mill-kummerċ ta' strumenti ta' sjieda jew strumenti ta' dejn;
- (c) l-elenkar jew l-ammissjoni għall-kummerċ ta' strumenti ta' sjieda godda;
- (d) l-elenkar mill-ġdid jew riammissjoni ta' kwalunkwe strument ta' dejn li gie valwat negattivament, mingħajr ir-rekwiżit għall-ħruġ ta' prospett skont id-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³¹.

Artikolu 35

It-tnehhija tal-ostakoli proċedurali għall-valwazzjoni negattiva u għall-konverżjoni

Meta japplika t-tieni subparagrafu tal-Artikolu 32(1), l-awtorità kompetenti għandha tihtieg lis-CCPs, jew lill-imprizi prinċipali tagħhom, li jzommu dejjem ammont suffiċjenti ta' strumenti ta' sjieda sabiex jiżguraw li daww is-CCPs jew l-imprizi prinċipali tagħhom ikunu jistgħu johorġu ammont suffiċjenti ta' strumenti ta' sjieda godda u li l-ħruġ ta' jew il-konverżjoni fi strumenti ta' sjieda jkun jistgħu jitwettqu b'mod effettiv.

L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tuża l-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni irrispettivament minn kwalunkwe dispożizzjoni fl-istrumenti ta' inkorporazzjoni jew statuti tas-CCP, inkluż fir-rigward tad-drittijiet ta' prelazzjoni għall-azzjonisti jew ir-rekwiżiti għall-kunsens tal-azzjonisti għal zieda tal-kapital.

Artikolu 36

Sottomissjoni ta' pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju

1. Is-CCPs għandhom, fi żmien xahar wara l-użu tal-ghodod imsemmija fl-Artikolu 32, ifasslu u jissottomettu lill-awtorità tar-risoluzzjoni pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju b'konformità mal-Artikolu 37. Meta l-qafas tal-Unjoni tal-ghajnuna mill-Istat jkun applikabbli, dak il-pjan għandu jkun kompatibbli mal-pjan ta' ristrutturar li s-CCP hija mehtieġa tissottometti lill-Kummissjoni fil-kuntest ta' dak il-qafas.

Fejn ikun mehtieġ sabiex jintlahqu l-oġettivi tar-risoluzzjoni, l-awtorità tar-risoluzzjoni tista' testendi l-perjodu msemmi fl-ewwel subparagrafu sa massimu ta' xahrejn.

2. Meta jkun mehtieġ li jiġi nnotifikat pjan ta' ristrutturar fi hdan il-qafas tal-Unjoni ta' ghajnuna mill-Istat, is-sottomissjoni tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju għandha tkun mingħajr preġudizzju għad-data ta' skadenza stipulata mill-qafas tal-Unjoni tal-ghajnuna mill-Istat għas-sottomissjoni ta' dak il-pjan ta' ristrutturar.
3. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tippreżenta l-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju u kwalunkwe reviżjoni tiegħu, b'konformità mal-Artikolu 38, lill-awtorità kompetenti u lill-kulleġġ ta' risoluzzjoni.

³¹ Id-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Novembru 2003 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ u li temenda d-Direttiva 2001/34/KE (ĠU L 345, 31.12.2003, p. 64).

Artikolu 37
Il-kontenut tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju

1. Il-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju msemmi fl-Artikolu 36 għandu jistabbilixxi miżuri mmirati biex iregġgħu lura l-vijabbiltà fit-tul tas-CCP jew ta' partijiet min-negozju tagħha fi żmien raġonevoli. Dawk il-miżuri għandhom ikunu bbażati fuq suppożizzjonijiet realistiċi fir-rigward tal-kundizzjonijiet ekonomiċi u finanzjarji tas-suq li fihom topera s-CCP.

Il-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju għandu jiehu kont tal-istati attwali u potenzjali tas-swieq finanzjarji u jkun jirrifletti s-suppożizzjonijiet l-aktar ottimisti kif ukoll l-aktar pessimisti, inkluża kombinazzjoni ta' eventi sabiex ikunu jistgħu jiġu identifikati l-vulnerabbiltajiet ewlenin tas-CCP. Is-suppożizzjonijiet għandhom jitqabblu ma' punti ta' referenza xierqa għas-settur kollu.
2. Il-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju għandu jinkludi mill-inqas l-elementi li ġejjin:
 - (a) analiżi dettaljata tal-fatturi u taċ-ċirkostanzi li wasslu biex is-CCP tfalli jew tkun fi probabbiltà li tfalli;
 - (b) deskrizzjoni tal-miżuri li għandhom jiġu adottati sabiex titregġa' lura l-vijabbiltà fit-tul tas-CCP;
 - (c) skeda ta' żmien għall-implimentazzjoni ta' dawk il-miżuri.
3. Il-miżuri mmirati biex iregġgħu lura l-vijabbiltà fit-tul ta' CCP jistgħu jinkludu:
 - (a) ir-riorganizzazzjoni u r-ristrutturar tal-attivitajiet tas-CCP;
 - (b) bidliet fis-sistemi operattivi u l-infrastruttura tas-CCP;
 - (c) il-bejgħ ta' assi jew ta' linji ta' negozju.

Artikolu 38
Il-valutazzjoni u l-adozzjoni tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju

1. Fi żmien xahar mis-sottomissjoni mis-CCP tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju skont l-Artikolu 36(1), l-awtorità tar-risoluzzjoni u l-awtorità kompetenti għandhom jivvalutaw jekk il-miżuri previsti f'dak il-pjan b'mod affidabbli jregġgħux lura l-vijabbiltà fit-tul tas-CCP.

Meta l-awtorità tar-risoluzzjoni u l-awtorità kompetenti jkunu ssodisfati li l-pjan se jregġa' lura l-vijabbiltà fit-tul tas-CCP, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tapprova l-pjan.
2. Meta l-awtorità tar-risoluzzjoni u l-awtorità kompetenti ma jkunux issodisfati li l-miżuri previsti fil-pjan se jregġgħu lura l-vijabbiltà fit-tul tas-CCP, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tinnotifika lis-CCP dwar it-thassib tagħhom u tehtiegħa terġa' tissottometti pjan emendat li jindirizza dak it-thassib fi żmien ġimgħatejn min-notifika.

3. L-awtorità tar-risoluzzjoni u l-awtorità kompetenti għandhom jivvalutaw il-pjan sottomess mill-ġdid fi żmien ġimgħa minn meta jirċievu dak il-pjan dwar jekk it-thassib kienx indirizzat b'mod xieraq, kif ukoll jekk humiex meħtieġa emendi ulterjuri.

Artikolu 39

L-implimentazzjoni u l-monitoraġġ tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju

1. Is-CCP għandha timplimenta l-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju u għandha tissottometti rapport lill-awtorità tar-risoluzzjoni u lill-awtorità kompetenti kif meħtieġ u, mill-inqas, kull sitt xhur dwar il-progress tagħha fl-implimentazzjoni tal-pjan.
2. L-awtorità tar-risoluzzjoni, bi qbil mal-awtorità kompetenti, tista' titlob lis-CCP tirrevedi l-pjan, fejn ikun meħtieġ, sabiex jintlaħaq l-għan imsemmi f'37(1).

Is-CCP għandha tissottometti r-reviżjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu lill-awtorità tar-risoluzzjoni għal valutazzjoni b'konformità mal-Artikolu 38(3).

TAQSIMA 4

L-GHODDA GHALL-BEJGH TA' NEGOZJU

Artikolu 40

L-ghodda għall-bejgħ ta' negozju

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tittrasferixxi dawn li ġejjin lil akkwirent li ma jkunx CCP tranżitorja:
 - (a) strumenti ta' sjieda maħruġa minn CCP taħt risoluzzjoni;
 - (b) kwalunkwe assi, dritt, obbligu jew obbligazzjoni ta' CCP taħt risoluzzjoni.It-trasferiment imsemmi fl-ewwel subparagrafu għandu jsir mingħajr ma jinkiseb il-kunsens tal-azzjonisti tas-CCP jew ta' kwalunkwe parti terza minbarra l-akkwirent u mingħajr konformità ma' kwalunkwe rekwiżit proċedurali skont il-liġi tal-kumpaniji jew tat-titoli hlief għal dawk previsti fl-Artikolu 41.
2. Trasferiment li jsir skont il-paragrafu 1 għandu jsir fuq termini kummerċjali, wara li jitqiesu ċ-ċirkostanzi u b'konformità mal-qafas tal-Unjoni tal-għajjnuna mill-Istat.
Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiegħu l-passi kollha raġonevoli sabiex tikseb termini kummerċjali li jikkonformaw mal-valwazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 24(3).
3. Sakemm ma jiġix stabbilit mod ieħor f'dan ir-Regolament, minn kwalunkwe korrispettiv imħallas mill-akkwirent għandhom jibbenifikaw:
 - (a) is-sidien tal-istrumenti ta' sjieda, meta l-bejgħ tan-negozju jkun sar permezz tat-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda maħruġa mis-CCP mid-detenturi ta' dawk l-istrumenti lill-akkwirent;

- (b) is-CCP, meta l-bejgħ tan-negozju jkun sar permezz tat-trasferiment tal-assi jew l-obbligazzjonijiet kollha tas-CCP, jew parti minnhom, lill-akkwired;
- (c) kwalunkwe membru tal-ikklijar mhux inadempjenti li garrab telf qabel ir-riżoluzzjoni.

L-allokazzjoni ta' kwalunkwe korrispettiv imħallas mill-akkwired għandha ssir b'konformità mal-kaskata tal-inadempjenza tas-CCP kif stabbilit fl-Artikoli 43 u 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 u mal-prijorità tal-pretensjonijiet skont proċedimenti normali ta' insolvenza.

4. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' teżercita s-setgħa tat-trasferiment imsemmija fil-paragrafu 1 aktar minn darba sabiex tagħmel trasferimenti supplimentari ta' strumenti ta' sjieda mahruġa mis-CCP jew, skont kif jista' jkun il-każ, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tas-CCP.

5. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista', bil-kunsens tal-akkwired, tittrasferixxi l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet li kienu ttrasferiti lill-akkwired lura lis-CCP, jew l-istrumenti ta' sjieda lura lis-sidien originali tagħhom.

Meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni tuża s-setgħa tat-trasferiment imsemmija fl-ewwel subparagrafu, is-CCP jew is-sidien originali għandhom jieħdu lura kwalunkwe tali assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet, jew strumenti ta' sjieda.

6. Kwalunkwe trasferiment li jsir skont il-paragrafu 1 għandu jsir irrispettivament minn jekk l-akkwired ikunx awtorizzat jipprovdi s-servizzi u jwettaq l-attivitajiet li jirriżultaw mill-akkwizizzjoni.

Meta l-akkwired ma jkunx awtorizzat jipprovdi s-servizzi u jwettaq l-attivitajiet li jirriżultaw mill-akkwizizzjoni, l-awtorità tar-riżoluzzjoni, f'konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti, għandha twettaq diligenza dovuta xierqa tal-akkwired u tiżgura li l-akkwired japplika għal awtorizzazzjoni hekk kif ikun prattiku u, sa mhux aktar tard minn xahar mill-użu tal-ghodda tal-bejgħ tan-negozju. L-awtorità kompetenti għandha tiżgura li kwalunkwe tali applikazzjoni għal awtorizzazzjoni tigi kkunsidrata b'heffa.

7. Meta t-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda msemmi fil-paragrafu 1 jirriżulta fl-akkwizizzjoni ta' jew fiż-żieda f'parteċipazzjoni kwalifikanti msemmi fil-Artikolu 31(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, l-awtorità kompetenti għandha twettaq il-valutazzjoni msemmi f'dak l-Artikolu f'perjodu ta' żmien li la jdewwem l-applikazzjoni tal-ghodda għall-bejgħ ta' negozju u lanqas jipprevjeni lill-azzjoni ta' riżoluzzjoni milli tilhaq l-oġettivi ta' riżoluzzjoni rilevanti.

8. Meta l-awtorità kompetenti ma tkunx lestiet il-valutazzjoni msemmi fil-paragrafu 7 sad-data li fiha l-istrumenti ta' sjieda jiġu ittrasferiti, għandhom japplikaw dawn li ġejjin:

- (a) it-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda għandu jkollu effett legali immedjat mid-data li fiha jiġu ttrasferiti;
- (b) matul il-perjodu ta' valutazzjoni u matul kwalunkwe perjodu ta' ċessjoni previst fil-punt (f), id-drittijiet tal-vot tal-akkwired marbuta ma' dawk l-

istrumenti ta' sjieda għandhom jiġu sospizi u vestiti biss fl-awtorità tar-riżoluzzjoni, li ma għandu jkollha l-ebda obbligu li teżerċitahom u li ma għandhiex tkun responsabbli sabiex teżerċita jew iżzomm milli jiġu eżerċitati tali drittijiet;

- (c) matul il-perjodu ta' valutazzjoni u matul kwalunkwe perjodu ta' ċessjoni previst mill-punt (f), kwalunkwe penali jew miżuri għall-ksur tar-rekwiżiti għall-akkwiżizzjonijiet jew id-disponimenti ta' parteċipazzjonijiet kwalifikanti previsti fl-Artikolu 12 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 ma għandhomx japplikaw għal dak it-trasferiment;
 - (d) l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-awtorità tar-riżoluzzjoni u lill-akkwired bil-miktub bir-riżultat tal-valutazzjoni tagħha b'konformità mal-Artikolu 32 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 minnufih wara li tlesti l-valutazzjoni tagħha;
 - (e) meta l-awtorità kompetenti ma topponix għat-trasferiment, id-drittijiet tal-vot marbuta ma' daww l-istrumenti ta' sjieda għandhom jitqiesu bħala li huma vestiti b'mod shih fl-akkwired min-notifika msemmija fil-punt (d);
 - (f) meta l-awtorità kompetenti topponi t-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda, il-punt (b) għandu jkompli japplika u l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista', wara li tiegħu inkonsiderazzjoni l-kundizzjonijiet tas-suq, tistabbilixxi perjodu ta' ċessjoni li matulu l-akkwired għandu jiddivesti tali strumenti ta' sjieda.
9. Għall-finijiet tal-eżerċitar tad-dritt tiegħu li jipprovdi servizzi b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012, l-akkwired għandu jitqies bħala kontinwazzjoni tas-CCP taht riżoluzzjoni u jista' jkompli jeżerċita kwalunkwe dritt bħal dan li kien eżerċitat mis-CCP taht riżoluzzjoni fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti.
10. L-akkwired imsemmi fil-paragrafu 1 ma għandux jitwaqqaf milli jeżerċita d-drittijiet tas-CCP ta' shubija u milli jikseb aċċess għas-sistema tas-saldu u tal-pagamenti jew kwalunkwe infrastruttura oħra tas-suq finanzjarju, dment li l-akkwired jissodisfa l-kriterji għas-shubija jew għall-partiċipazzjoni f'daww is-sistemi jew l-infrastrutturi.
- Meta l-akkwired ma jissodisfax il-kriterji msemmija fl-ewwel subparagrafu, huwa jkun jista' jkompli jeżerċita d-drittijiet tas-CCP ta' shubija u jikseb aċċess għal daww is-sistemi u l-infrastrutturi għall-perjodu ta' żmien speċifikat mill-awtorità tar-riżoluzzjoni. Dak il-perjodu ta' żmien ma għandux jaqbez it-12-il xahar.
11. L-akkwired ma għandux jiġi mcaħhad mill-aċċess għas-sistemi tas-saldu jew tal-pagamenti jew għal kwalunkwe infrastruttura oħra tas-suq finanzjarju fuq il-bażi li l-akkwired ma jkunx jippossjedi klassifikazzjoni maħruġa minn aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu, jew fuq il-bażi li l-klassifikazzjoni tkun taht il-livelli tal-klassifikazzjoni mehtieġa sabiex jingħata aċċess għal daww is-sistemi jew l-infrastrutturi.
12. Sakemm ma jiġix stabbilit mod ieħor f'dan ir-Regolament, l-azzjonisti, il-kredituri, il-membri tal-ikklijar u l-klijenti tas-CCP taht riżoluzzjoni, kif ukoll partijiet terzi oħrajn li l-assi, id-drittijiet, l-obbligi u l-obbligazzjonijiet tagħhom ma jiġux

ittrasferiti, ma għandux ikollhom drittijiet fuq, jew fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti.

Artikolu 41

Għodda tal-bejgħ ta' negozju: rekwiziti proċedurali

1. Meta tuża l-bejgħ ta' għodda ta' negozju fir-rigward ta' CCP, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tirreklama d-disponibbiltà, jew tagħmel arrangamenti għat-tqegħid fis-suq, tal-assi, tad-drittijiet, tal-obbligi, tal-obbligazzjonijiet jew tal-istrumenti ta' sjieda maħsuba sabiex jiġu ttrasferiti. Puli ta' drittijiet, assi, obbligi u obbligazzjonijiet jistgħu jiġu kummerċjalizzati separatament.
2. Mingħajr preġudizzju għall-qafas tal-Unjoni ta' għajnuna mill-Istat, fejn applikabbli, il-kummerċjalizzazzjoni msemija fil-paragrafu 1 għandha titwettaq skont il-kriterji li ġejjin:
 - (a) għandha kemm jista' jkun tkun trasparenti u ma għandhie tirrappreżenta hażin materjalment l-assi, id-drittijiet, l-obbligi, l-obbligazzjonijiet, jew l-istrumenti ta' sjieda tas-CCP, wara li jkunu tqiesu ċ-ċirkostanzi u, b'mod partikolari, il-htieġa li tinzamm l-istabbiltà finanzjarja;
 - (b) ma għandhiex tiffavorixxi jew tiddiskrimina b'mod mhux xieraq bejn l-akkwirenti potenzjali;
 - (c) għandha tkun hielsa minn kull kunflitt ta' interess;
 - (d) għandha tikkunsidra l-htieġa li tittiehed azzjoni ta' risoluzzjoni rapida;
 - (e) għandha timmira li timmassimizza, safejn possibbli, il-prezz tal-bejgħ għall-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet involuti.

Il-kriterji msemija fl-ewwel subparagrafu ma għandhomx jimpedixxu lill-awtorità tar-risoluzzjoni milli tissollecita akkwirenti potenzjali partikolari.

3. B'deroga mill-paragrafu 1, l-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tikkummerċjalizza l-assi, id-drittijiet, l-obbligi, l-obbligazzjonijiet jew l-istrumenti ta' sjieda mingħajr ma tikkonforma mal-kriterji msemija fil-paragrafu 2, fejn il-konformità ma' daww il-kriterji x'aktarx li timmina wiehed jew aktar mill-oġettivi tar-risoluzzjoni.

TAQSIMA 5

L-GHODDA TAS-CCP TRANŻITORJA

Artikolu 42

L-għodda tas-CCP tranżitorja

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tittrasferixxi għand CCP tranżitorja dawn li ġejjin:
 - (a) l-istrumenti ta' sjieda maħruġa minn CCP taħt risoluzzjoni;
 - (b) kwalunkwe assi, dritt, obbligu jew obbligazzjoni tas-CCP taħt risoluzzjoni.

It-trasferiment imsemmi fl-ewwel subparagrafu jista' jsir minghajr ma jinkiseb il-kunsens tal-azzjonisti tas-CCP taht rizzoluzzjoni jew kwalunkwe parti terza minbarra s-CCP tranzitorja u minghajr konformita' ma' kwalunkwe rekwiżiti proċedurali skont il-liġi tal-kumpaniji jew tat-titoli minbarra dawk previsti fl-Artikolu 43.

2. Is-CCP tranzitorja għandha tkun persuna ġuridika li tissodisfa r-rekwiżiti kollha li ġejjin:
 - (a) tkun ikkontrollata mill-awtorità tar-rizzoluzzjoni u tkun totalment jew parzjalment proprjeta' ta' awtorità pubblika waħda jew aktar, li jistgħu jinkludu l-awtorità tar-rizzoluzzjoni;
 - (b) tinholoq għall-iskop li tirċievi u żżomm l-istrumenti ta' sjieda kollha, jew uħud minnhom, maħruġa minn CCP taht rizzoluzzjoni jew l-assi, id-drittijiet, l-obbligi u l-obbligazzjonijiet kollha tas-CCP, jew uħud minnhom, bil-ghan li żżomm il-funzjonijiet kritiċi tas-CCP u sussegwentement tbigh is-CCP.
3. Meta l-awtorità ta' rizzoluzzjoni tapplika l-ghodda tas-CCP tranzitorja, hija għandha tiżgura li l-valur totali tal-obbligazzjonijiet u l-obbligi ttrasferiti lis-CCP tranzitorja ma jaqbiżx il-valur totali tad-drittijiet u l-assi ttrasferiti mis-CCP taht rizzoluzzjoni.
4. Sakemm ma jiġix previst mod ieħor f'dan ir-Regolament, minn kwalunkwe korrispettiv imhallas mis-CCP tranzitorja għandhom jibbenifikaw:
 - (a) is-sidien tal-istrumenti ta' sjieda, meta t-trasferiment lis-CCP tranzitorja jkun sar permezz tat-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda maħruġa mis-CCP taht rizzoluzzjoni mingħand id-detenturi ta' dawk l-istrumenti lis-CCP tranzitorja;
 - (b) is-CCP taht rizzoluzzjoni, meta t-trasferiment lis-CCP tranzitorja jkun sar permezz tat-trasferiment tal-assi jew tal-obbligazzjonijiet kollha, jew uħud minnhom, ta' dik is-CCP lis-CCP tranzitorja.
5. L-awtorità tar-rizzoluzzjoni tista' teżerċita s-setgħa tat-trasferiment imsemmija fil-paragrafu 1 aktar minn darba sabiex tagħmel trasferimenti supplimentari tal-istrumenti ta' sjieda maħruġa minn CCP jew tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tagħha.
6. L-awtorità tar-rizzoluzzjoni tista' tittrasferixxi d-drittijiet, l-obbligi, l-assi jew l-obbligazzjonijiet li kienu ttrasferiti lis-CCP tranzitorja lura lis-CCP taht rizzoluzzjoni, jew l-istrumenti ta' sjieda lura lis-sidien oriġinali tagħhom, meta dak it-trasferiment ikun espliċitament previst fl-istrument li permezz tiegħu jsir it-trasferiment imsemmi fil-paragrafu 1.

Meta l-awtorità tar-rizzoluzzjoni tuża s-setgħa tat-trasferiment imsemmija fl-ewwel subparagrafu, is-CCP taht rizzoluzzjoni jew is-sidien oriġinali għandhom ikunu obbligati li jieħdu lura kwalunkwe assi, dritt, obbligu jew obbligazzjoni, jew strumenti ta' sjieda, dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet stipulati fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu jew fil-paragrafu 7.
7. Meta l-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet speċifiċi ma jaqgħux fil-klassijiet tal-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet speċifikati fl-istrument li permezz tiegħu jkun sar it-

trasferiment, jew ma jissodisfawx il-kundizzjonijiet għat-trasferiment tagħhom, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tittrasferihom mis-CCP tranżitorja lura lis-CCP taht riżoluzzjoni jew lis-sidien originali tagħhom.

8. Trasferiment imsemmi fil-paragrafi 6 u 7 jista' jsir fi kwalunkwe hin u għandu jikkonforma ma' kwalunkwe kundizzjoni oħra imsemmija fl-istrument li permezz tiegħu t-trasferiment sar għall-iskop rilevanti.
9. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tittrasferixxi strumenti ta' sjieda, jew assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet mis-CCP tranżitorja lil parti terza.
10. Għall-finijiet tal-eżerċitar tad-dritt tagħha li tipprovdi servizzi b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012, CCP tranżitorja għandha titqies bħala kontinwazzjoni tas-CCP taht riżoluzzjoni u tista' tkompli teżerċita kwalunkwe tali dritt li kien eżerċitat mis-CCP taht riżoluzzjoni fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti.

Għal kwalunkwe fini oħra, l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jistgħu jehtiegu li CCP tranżitorja titqies bħala kontinwazzjoni tas-CCP taht riżoluzzjoni u tkunu tista' tkompli teżerċita kwalunkwe dritt li kien eżerċitat mis-CCP taht riżoluzzjoni fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti.
11. Is-CCP tranżitorja ma għandhiex titwaqqaf milli teżerċita d-drittijiet ta' shubija u milli tikseb aċċess għas-sistema tas-saldu u tal-pagamenti u għal FMIs oħrajn tas-CCP taht riżoluzzjoni, dment li tissodisfa l-kriterji għas-shubija u l-partecipazzjoni f'dawk is-sistemi u l-infrastrutturi.

Meta s-CCP tranżitorja ma tissodisfax il-kriterji msemmija fl-ewwel subparagrafu, is-CCP tranżitorja tista' tkompli teżerċita d-drittijiet ta' shubija tagħha bħala CCP u jkollha aċċess għal dawk is-sistemi u l-infrastrutturi għal perjodu ta' żmien speċifikat mill-awtorità tar-riżoluzzjoni. Dak il-perjodu ta' żmien ma għandux jaqbeż it-12-il xahar.
12. Is-CCP tranżitorja ma għandhiex tigi mcaħħda l-aċċess għas-sistema tas-saldu u tal-pagamenti jew għal kwalunkwe FMI oħra fuq il-bażi li s-CCP tranżitorja ma jkollhiex klassifikazzjoni minn aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu, jew fuq il-bażi li l-klassifikazzjoni hija taht il-livelli ta' klassifikazzjoni meħtieġa sabiex jingħata aċċess għal dawk is-sistemi jew l-infrastrutturi.
13. L-azzjonisti jew il-kredituri tas-CCP taht riżoluzzjoni u partijiet terzi oħrajn li l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tagħhom ma jiġux ittrasferiti lis-CCP tranżitorja, ma għandu jkollhom l-ebda dritt fuq jew fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti lis-CCP tranżitorja, jew inkella fuq il-bord jew il-manigment superjuri tagħha.
14. Is-CCP tranżitorja ma għandu jkollha l-ebda obbligu jew responsabbiltà fil-konfront tal-azzjonisti jew tal-kredituri tas-CCP taht riżoluzzjoni, u l-bord jew il-manigment superjuri tas-CCP tranżitorja ma għandu jkollu l-ebda obbligazzjoni lejn dawk l-azzjonisti jew il-kredituri għal atti u omissjonijiet fl-eżerċitar tal-obbligi tagħhom, sakemm l-att jew l-omissjoni ma jkunx dovuti għal negligenza kbira jew imġiba hażina serja skont il-liġi nazzjonali applikabbli.

Artikolu 43
CCP tranżitorja: rekwiżiti proċedurali

1. Is-CCP tranżitorja għandha tikkonforma mar-rekwiżiti kollha li ġejjin:
 - (a) is-CCP tranżitorja għandha tfittex l-approvazzjoni tal-awtorità tar-risoluzzjoni għal dawn kollha li ġejjin:
 - (i) ir-regoli tal-inkorporazzjoni tas-CCP tranżitorja;
 - (ii) il-membri tal-bord tas-CCP tranżitorja, fejn daww il-membri ma jkunux mahtura direttament mill-awtorità tar-risoluzzjoni;
 - (iii) ir-responsabbiltajiet u r-rimunerazzjoni tal-membri tal-bord tas-CCP tranżitorja, meta r-rimunerazzjoni u r-responsabbiltajiet ma jiġux iddeterminati mill-awtorità tar-risoluzzjoni;
 - (iv) l-istrategija u l-profil tar-riskju tas-CCP tranżitorja;
 - (b) is-CCP tranżitorja għandha tiġi awtorizzata sabiex tipprovdi s-servizzi jew twettaq l-attivitajiet li jirriżultaw mit-trasferiment imsemmi fl-Artikolu 42(1) b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

Meta s-CCP tranżitorja ma tkunx awtorizzata kif meħtieġ skont il-punt (b) tal-paragrafu 1, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tfittex l-approvazzjoni tal-awtorità kompetenti għat-twettiq tat-trasferiment imsemmi fl-Artikolu 42(1). Meta l-awtorità kompetenti tapprova dak it-trasferiment, hija għandha tindika l-perjodu li matul is-CCP tranżitorja tiġi eżentata milli tikkonforma mar-rekwiżiti tar-Regolament (UE) Nru 648/2012. Dak il-perjodu ma għandux ikun itwal minn 12-il xahar.
2. Soġġett għal kwalunkwe restrizzjoni imposta b'konformità mar-regoli tal-kompetizzjoni nazzjonali jew tal-Unjoni, il-manigment tas-CCP tranżitorja għandu jopera s-CCP tranżitorja bl-oġettiv li jżomm l-aċċess mill-partijiet ikkonċernati għall-funzjonijiet kritiċi tas-CCP tranżitorja, kif ukoll bl-oġettiv li jbigħ is-CCP tranżitorja jew kwalunkwe assi, dritt, obbligu jew obbligazzjoni tagħha lil akkwirent wiehied jew aktar fis-settur privat. Dan il-bejgħ għandu jsir meta l-kundizzjonijiet tas-suq ikunu xierqa u fil-perjodu speċifikat fil-paragrafi 5 u, fejn applikabbli, 6 ta' dan l-Artikolu.
3. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tittermina s-CCP tranżitorja fi kwalunkwe wiehied mill-każijiet li ġejjin:
 - (a) jiġu ssodisfati l-oġettivi tar-risoluzzjoni;
 - (b) is-CCP tranżitorja tiġi fuza ma' entità oħra;
 - (c) is-CCP tranżitorja ma tibqax tissodisfa r-rekwiżiti tal-Artikolu 42(2);
 - (d) is-CCP tranżitorja jew sostanzjalment l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet kollha tagħha jkunu ġew mibjugħa b'konformità mal-paragrafu 4;

- (e) jiskadi l-perjodu speċifikat fil-paragrafu 5;
- (f) il-kuntratti kklirjati mis-CCP tranżitorja jkunu ġew saldati, ikunu skadew jew ikunu nġhalqu u d-drittijiet ul-obbligi tas-CCP relatati ma' daww il-kuntratti jkunu b'hekk kompletament hielsa.
4. Qabel tbiġh is-CCP tranżitorja jew l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tagħha, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tirreklama d-disponibbiltà tal-elementi intiżi biex jinbiegħu u għandha tiżgura li dawn jiġu kkummerċjalizzati b'mod miftuħ u trasparenti u li ma jkunux materjalment rappreżentati hażin.
- L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha twettaq il-bejgħ imsemmi fl-ewwel subparagrafu fuq termini kummerċjali u ma għandhiex tiffavorixxi jew tiddiskrimina indebitament bejn l-akkwirenti potenzjali.
5. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tittermina l-operat ta' CCP tranżitorja sentejn wara d-data li fiha jsir l-aħħar trasferiment mis-CCP taħt risoluzzjoni.
- Meta l-awtorità tar-risoluzzjoni tittermina l-operat ta' CCP tranżitorja, hija għandha titlob lill-awtorità kompetenti sabiex tirtira l-awtorizzazzjoni tas-CCP tranżitorja.
6. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' testendi l-perjodu msemmi fil-paragrafu 5 għal perjodu addizzjonali wiehed jew aktar ta' sena meta l-estensjoni tkun meħtieġa għat-terminazzjoni tas-CCP tranżitorja kif imsemmi fil-punti (a) sa (d) tal-paragrafu 3.
- Id-deċizzjoni li jiġi estiż il-perjodu msemmi fil-paragrafu 5 għandha tkun motivata u għandha tinkludi valutazzjoni dettaljata tas-sitwazzjoni tas-CCP tranżitorja fir-rigward tal-kundizzjonijiet tas-suq u l-prospett tas-suq rilevanti.
7. Meta CCP tranżitorja tiġi tterminata fiċ-ċirkostanzi msemmi fil-punti (d) jew (e) tal-paragrafu 3, is-CCP tranżitorja għandha tiġi stralċjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza.
- Sakemm ma jiġix previst mod ieħor f'dan ir-Regolament, minn kwalunkwe rikavat iġġenerat bħala riżultat tat-terminazzjoni tas-CCP tranżitorja għandhom jibbenifikaw l-azzjonisti tagħha.
- Meta CCP tranżitorja tintuża sabiex jiġu ttrasferiti assi u obbligazzjonijiet ta' aktar minn CCP waħda taħt risoluzzjoni, ir-rikavat imsemmi fit-tieni subparagrafu għandu jiġi attribwit skont ir-referenza għall-assi u l-obbligazzjonijiet ittrasferiti minn kull CCP taħt risoluzzjoni.

TAQSIMA 6

ARRANĠAMENTI ADDIZZJONALI TA' FINANZJAMENT

Artikolu 44

Mezzi alternattivi ta' finanzjament

L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tidhol f'kuntratti sabiex tissellef jew tikseb forom oħrajn ta' appoġġ finanzjarju, inkluż minn riżorsi prefinanzjati disponibbli fi kwalunkwe fond ta'

inadempjenza mhux eżawrit fis-CCP taht riżoluzzjoni, fejn ikun mehtieg sabiex jiġi żgurat l-użu effettiv tal-ghodod ta' riżoluzzjoni.

TAQSIMA 7

GHODOD GOVERNATTIVI TA' STABILIZZAZZJONI

Artikolu 45

Għodod governattivi ta' stabilizzazzjoni finanzjarja

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tuża l-ghodod governattivi ta' stabilizzazzjoni b'konformità mal-Artikoli 46 u 47 bl-iskop li tirriżolvi CCP meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) l-appoġġ finanzjarju jkun mehtieg biex jiġu ssodisfati l-oġettivi tar-riżoluzzjoni;
 - (b) l-appoġġ finanzjarju jintuża meta jkun falla kull tentattiv ieħor wara li jkunu ġew iwwalutati u sfruttati l-ghodod ta' riżoluzzjoni l-oħrajn sal-livell massimu prattikabbli, filwaqt li tinzamm l-istabbiltà finanzjarja, kif iddeterminat mill-ministeru kompetenti jew mill-gvern wara konsultazzjoni mal-awtorità tar-riżoluzzjoni;
 - (c) l-appoġġ finanzjarju jkun konformi mal-qafas tal-Unjoni tal-ġhajna mill-Istat;
 - (d) l-awtorità kompetenti titlob lill-awtorità tar-riżoluzzjoni sabiex tipprovdi dak l-appoġġ finanzjarju.
2. Sabiex jingħata effett lill-ghodod governattivi ta' stabilizzazzjoni finanzjarja, il-ministeri kompetenti jew il-gvernijiet għandu jkollhom is-setgħat ta' riżoluzzjoni rilevanti kif speċifikati fl-Artikoli 48 sa 59 u għandhom jiżguraw li tinzamm il-konformità mal-Artikoli 52, 54 u 70.
3. Għodod governattivi ta' stabilizzazzjoni finanzjarja għandhom jitqiesu li għandhom jintużaw bħala l-aħħar alternattiva għall-finijiet tal-punt (b) tal-paragrafu 1, fejn mill-inqas waħda mill-kundizzjonijiet li ġejjin ikunu ssodisfati:
 - (a) il-ministeru kompetenti jew il-gvern u l-awtorità tar-riżoluzzjoni, wara konsultazzjoni mal-bank ċentrali u mal-awtorità kompetenti, jiddeterminaw li l-użu tal-ghodod ta' riżoluzzjoni ma jkunx biżżejjed sabiex jiġi evitat effett negattiv sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja;
 - (b) il-ministeru kompetenti jew il-gvern u l-awtorità tar-riżoluzzjoni jiddeterminaw li l-użu tal-ghodod ta' riżoluzzjoni ma jkunx biżżejjed sabiex jithares l-interess pubbliku, meta l-assistenza ta' likwidità straordinarja mill-bank ċentrali tkun diġà ngħatat lis-CCP;
 - (c) fir-rigward tal-ghodda ta' sjieda pubblika temporanja, il-ministeru kompetenti jew il-gvern, wara konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti u mal-awtorità tar-riżoluzzjoni, jiddetermina li l-użu tal-ghodod ta' riżoluzzjoni ma jkunx

bizżejjed sabiex jithares l-interess pubbliku, meta l-appoġġ ta' ekwità pubblika permezz tal-ghodda ta' appoġġ għall-ekwità jkun diġà ngħata lis-CCP.

Artikolu 46

Għodda pubblika ta' appoġġ għall-ekwità

1. L-appoġġ finanzjarju pubbliku jista' jiġi pprovdut fir-rikapitalizzazzjoni ta' CCP bi skambju għal strumenti ta' sjieda.
2. Is-CCPs soġġetti għall-ghodda pubblika ta' appoġġ għall-ekwità għandhom jiġu ġestiti fuq bażi kummerċjali u professjonali.
3. L-istrumenti ta' sjieda msemija fil-paragrafu 1 għandhom jinbiegħu lil akkwirent privat malli jippermettu ċ-ċirkostanzi kummerċjali u finanzjarji.

Artikolu 47

Għodda ta' sjieda pubblika temporanja

1. CCP tista' tittieħed bi sjieda pubblika temporanja permezz ta' ordni ta' trasferiment waħda jew aktar tal-istrumenti ta' sjieda eżegwiti minn Stat Membru lil ċessjonarju li jkun xi wieħed minn dawn:
 - (a) rappreżentant tal-Istat Membru;
 - (b) kumpanija li tkun il-proprjetà sħiħa ta' Stat Membru.
2. Is-CCPs soġġetti għall-ghodda ta' sjieda pubblika temporanja għandhom jiġu ġestiti fuq bażi kummerċjali u professjonali u għandhom jinbiegħu lil akkwirent privat malli jippermettu ċ-ċirkostanzi kummerċjali u finanzjarji.

KAPITOLU IV

Setgħat ta' riżoluzzjoni

Artikolu 48

Setgħat ġenerali

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandu jkollha s-setgħat kollha meħtieġa sabiex tuża l-ghodod ta' riżoluzzjoni b'mod effettiv, inklużi s-setgħat kollha li ġejjin:
 - (a) is-setgħa li teħtieġ lil kwalunkwe persuna tipprovdi kwalunkwe informazzjoni mitluba mill-awtorità tar-riżoluzzjoni sabiex tkun tista' tiddeċiedi fuq azzjoni ta' riżoluzzjoni u tipprepara, inkluża informazzjoni addizzjonali u supplimentari għal dik ipprovduta fil-pjan ta' riżoluzzjoni jew li trid tingħata permezz ta' spezzjonijiet fuq il-post;
 - (b) is-setgħa li tiegħu kontroll ta' CCP taħt riżoluzzjoni u teżerċita d-drittijiet u s-setgħat kollha mogħtija lid-detenturi tal-istrumenti ta' sjieda u lill-bord tas-CCP;
 - (c) is-setgħa li tittrasferixxi l-istrumenti ta' sjieda mahruġa minn CCP taħt riżoluzzjoni;

- (d) is-setgħa li tittrasferixxi lil entità oħra, bil-kunsens tagħha, id-drittijiet, l-assi, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tas-CCP;
- (e) is-setgħa li tnaqqas, inkluż li tnaqqas għal zero, l-ammont prinċipali ta' jew l-ammont pendent dovut fir-rigward tal-istrumenti tad-dejn jew obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra ta' CCP taħt riżoluzzjoni;
- (f) is-setgħa li tikkonverti l-istrumenti tad-dejn jew obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra ta' CCP taħt riżoluzzjoni fi strumenti ta' sjieda ta' dik is-CCP jew ta' CCP tranżitorja li lilha jkunu ġew ittrasferiti l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tas-CCP taħt riżoluzzjoni;
- (g) is-setgħa li tikkancella l-istrumenti tad-dejn maħruġa minn CCP taħt riżoluzzjoni;
- (h) is-setgħa li tnaqqas, inkluż li tnaqqas għal zero, l-ammont nominali tal-istrumenti ta' sjieda ta' CCP taħt riżoluzzjoni u li tikkancella tali strumenti ta' sjieda;
- (i) is-setgħa li tehtieg lil CCP taħt riżoluzzjoni jew lill-impriża prinċipali tagħha toħroġ strumenti ta' sjieda godda, inklużi ishma privileġġati u strumenti konvertibbli kontingenti;
- (j) fir-rigward tal-istrumenti tad-dejn u ta' obbligazzjonijiet oħrajn tas-CCP, is-setgħa li temenda jew tbiddel il-maturità tagħhom, temenda l-ammont ta' imghax pagabbli, jew temenda d-data li fiha l-imghax isir pagabbli, inkluż billi tissospendi l-pagament għal perjodu temporanju;
- (k) is-setgħa li taghlaq u tittermina kuntratti finanzjarji;
- (l) is-setgħa li tneħhi jew tissostitwixxi l-bord u l-manigment superjuri ta' CCP taħt riżoluzzjoni;
- (m) is-setgħa li tehtieg lill-awtorità kompetenti tivvaluta lill-akkwirent ta' parteċipazzjoni kwalifikanti fil-hin permezz ta' deroga mil-limiti ta' żmien stipulati fl-Artikolu 31 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (n) is-setgħa li tnaqqas, inkluż li tnaqqas għal zero, l-ammont tal-margini ta' varjazzjoni dovut lil parteċipant tal-ikklijar ta' CCP taħt riżoluzzjoni;
- (o) is-setgħa li tittrasferixxi pożizzjonijiet miftuħa u kwalunkwe assi relatat, inklużi l-arrangamenti rilevanti ta' kollateral finanzjarju ta' garanzija u trasferiment ta' titolu, l-arrangamenti ta' tpaċija u l-arrangamenti ta' netting, mill-kont ta' membru tal-ikklijar inadempjenti lil membru tal-ikklijar mhux inadempjenti b'mod konsistenti mal-Artikolu 48 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (p) is-setgħa li tinforza kwalunkwe obbligi kuntrattwali eżistenti u pendenti tal-partiċipanti tas-CCP taħt riżoluzzjoni;

- (q) is-setgħa li tinforza kwalunkwe obbligu eżistenti u pendenti tal-impriza prinċipali tas-CCP taħt riżoluzzjoni, inkluż sabiex tippovdi lis-CCP b'appoġġ finanzjarju permezz ta' garanziji jew linji ta' kreditu;
- (r) is-setgħa li titlob lill-membri tal-ikklijar jipprovdu aktar kontribuzzjonijiet fi flus.

L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jistgħu jeżerċitaw is-setgħat imsemmija fl-ewwel subparagrafu individwalment jew fi kwalunkwe kombinazzjoni.

2. Sakemm ma jiġix previst mod ieħor f'dan ir-Regolament u fil-qafas tal-Unjoni tal-ghajnuna mill-Istat, l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma għandha tkun soġġetta għall-ebda rekwizit minn dawn li ġejjin meta hija teżerċita s-setgħat imsemmija fil-paragrafu 1:

- (a) rekwiziti li tikseb approvazzjoni jew kunsens mingħand kwalunkwe persuna pubblika jew privata;
- (b) rekwiziti li jirrigwardjaw it-trasferiment ta' strumenti finanzjarji, drittijiet, obbligi, assi jew obbligazzjonijiet ta' CCP taħt riżoluzzjoni jew CCP tranżitorja;
- (c) rekwizit għan-notifika ta' kwalunkwe persuna pubblika jew privata;
- (d) rekwizit għall-pubblikazzjoni ta' kwalunkwe avviż jew prospett;
- (e) rekwizit għall-iffajljar jew għar-registrazzjoni ta' kwalunkwe dokument ma' kwalunkwe awtorità oħra.

Artikolu 49 *Setgħat ancillari*

1. Meta tiġi eżerċitata setgħa msemmija fl-Artikolu 48(1), l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' teżerċita wkoll kwalunkwe waħda mis-setgħat ancillari li ġejjin:

- (a) soġġett għall-Artikolu 65, tipprevedi trasferiment li jseħh hieles minn kwalunkwe obbligazzjoni jew tfixkil li jaffettwa l-istrumenti finanzjarji, id-drittijiet, l-obbligi, l-assi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti;
- (b) tneħhi d-drittijiet għall-akkwist ta' aktar strumenti ta' sjieda;
- (c) titlob lill-awtorità rilevanti twaqqaf jew tissospendi l-ammissjoni għan-negozjar f'suq regolat, jew l-elenkar uffiċjali, ta' kwalunkwe strument finanzjarju mahruġ mis-CCP skont id-Direttiva 2001/34/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³²;
- (d) tipprevedi li l-akkwiredent jew is-CCP tranżitorja, skont l-Artikoli 40 u 42 rispettivament, jiġu ttrattati bħallikieku kienu s-CCP taħt riżoluzzjoni, għall-finijiet ta' kwalunkwe dritt jew obbligu ta', jew azzjoni meħuda minn, is-CCP

³² Id-Direttiva 2001/34/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-28 ta' Mejju 2001 fuq l-ammissjoni ta' titoli għal-listi ta' stock exchange uffiċjali u fuq informazzjoni li għandha tkun ippubblikata fuq dawk il-titoli (ĠU L 184, 6.7.2001, p. 1).

taħt riżoluzzjoni, inkluż kwalunkwe dritt jew obbligu li jirrigwardja l-parteeċipazzjoni f'infrastruttura tas-suq;

- (e) titlob lis-CCP taħt riżoluzzjoni jew lill-akkwiredent jew lis-CCP tranżitorja, fejn ikun rilevanti, sabiex jipprovdu lil xulxin b'informazzjoni u assistenza;
- (f) tipprevedi li l-membri tal-ikklijar, li huwa benefiċjarju ta' kwalunkwe pożizzjoni allokata lil permezz tas-setgħat imsemmija fil-punti (o) u (p) tal-Artikolu 48(1), jassumi kwalunkwe dritt jew obbligu li jirrigwardja l-parteeċipazzjoni fis-CCP fir-rigward ta' dawk il-pożizzjonijiet;
- (g) tikkancelja jew timmodifika t-termini ta' kuntratt li għalih is-CCP taħt riżoluzzjoni hija parti jew inkella tissostitwixxi l-akkwiredent jew is-CCP tranżitorja, minflok is-CCP taħt riżoluzzjoni, bħala parti;
- (h) timmodifika jew temenda r-regoli operattivi tas-CCP taħt riżoluzzjoni, inkluż fir-rigward tat-termini tal-parteeċipazzjoni tagħha soġġetta għall-Artikolu 37;
- (i) tittrasferixxi s-sħubija ta' membru tal-ikklijar mis-CCP taħt riżoluzzjoni lil akkwiredent tas-CCP jew CCP tranżitorja;

Kwalunkwe dritt ta' kumpens previst f'dan ir-Regolament ma għandux jittqies bħala obbligazzjoni jew tfixkil għall-finijiet tal-punt (a) tal-ewwel subparagrafu.

2. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tipprevedi l-arrangamenti ta' kontinwità meħtieġa sabiex tiżgura li l-azzjoni ta' riżoluzzjoni tkun effettiva u, fejn rilevanti, li n-negozju ttrasferit ikun jista' jiġi operat mill-akkwiredent jew mis-CCP tranżitorja; Tali arrangamenti ta' kontinwità jistgħu jinkludu:

- (a) il-kontinwità tal-kuntratti konklużi mis-CCP taħt riżoluzzjoni, sabiex l-akkwiredent jew is-CCP tranżitorja jassumu d-drittijiet u l-obbligazzjonijiet tas-CCP taħt riżoluzzjoni fir-rigward ta' kwalunkwe strument finanzjarju, dritt, obbligu, assi jew obbligazzjoni li jkunu ġew ittrasferiti u tiġi sostitwita s-CCP taħt riżoluzzjoni, esplicitament jew implicitament, fid-dokumenti kuntrattwali rilevanti kollha;
- (b) is-sostituzzjoni tas-CCP taħt riżoluzzjoni mal-akkwiredent jew mas-CCP tranżitorja fi kwalunkwe proċediment legali li jirrigwardja kwalunkwe strument finanzjarju, dritt, obbligu, assi jew obbligazzjoni li ġew ittrasferiti.

3. Is-setgħat previsti fil-punt (d) tal-paragrafu 1 u fil-punt (b) tal-paragrafu 2 ma għandhomx jaffettwaw:

- (a) id-dritt ta' impjegat tas-CCP li jidtermina kuntratt ta' impjeg;
- (b) soġġett għall-Artikoli 55, 56 u 57, l-eżerċitar ta' drittijiet kuntrattwali ta' parti f'kuntratt, inkluż id-dritt li tidtermina, fejn ikun stabbilit fit-termini tal-kuntratt, minhabba att jew ommissjoni mis-CCP qabel it-trasferiment, jew mill-akkwiredent jew mis-CCP tranżitorja wara t-trasferiment.

Artikolu 50
Maniġment speċjali

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tahtar maniġer speċjali sabiex jissostitwixxi l-bord ta' CCP taht riżoluzzjoni. Il-maniġer speċjali għandu jkun ta' reputazzjoni tajba biżżejjed u għandu jkollu għarfien espert adegwat fis-servizzi finanzjarji, fil-ġestjoni tar-riskji u fis-servizzi tal-ikklijar, f'konformità mat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 27(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.
2. Il-maniġer speċjali għandu jkollu s-setgħat kollha tal-azzjonisti u tal-bord tas-CCP. Il-maniġer speċjali jista' jeżerċita dawk is-setgħat biss taht il-kontroll tal-awtorità tar-riżoluzzjoni. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tillimita l-azzjonijiet tal-maniġer speċjali jew tehtieg kunsens minn qabel għal ċerti atti.

L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tippubblika l-hatra msemmija fil-paragrafu 1 u t-termini u l-kundizzjonijiet marbuta ma' dik il-hatra.

3. Il-maniġer speċjali għandu jinhatar għal mhux aktar minn sena. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' ggedded dak il-perjodu meta dan ikun mehtieg sabiex jintlaħqu l-oġettivi tar-riżoluzzjoni.
4. Il-maniġer speċjali għandu jiehu l-miżuri kollha mehtiega sabiex jippromwovi l-oġettivi tar-riżoluzzjoni u jimplimenta l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni meħuda mill-awtorità tar-riżoluzzjoni. F'każ ta' inkonsistenza jew kunflitt, dak id-dmir statutorju għandu jipprevali fuq kwalunkwe dmir ieħor tal-maniġment skont l-istatuti tas-CCP jew il-liġi nazzjonali.
5. Il-maniġer speċjali għandu jfassal rapporti għall-awtorità tar-riżoluzzjoni tal-hatra f'intervalli regolari stabbiliti mill-awtorità tar-riżoluzzjoni u fil-bidu u fit-tmiem tal-mandat. Dawk ir-rapporti għandhom jiddeskrivu fid-dettall is-sitwazzjoni finanzjarja tas-CCP u jiddikjaraw ir-raġunijiet għall-miżuri meħuda.
6. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tneħhi l-maniġer speċjali fi kwalunkwe hin. Fi kwalunkwe każ, hija għandha tneħhi l-maniġer speċjali fil-każijiet li ġejjin:
 - (a) meta l-maniġer speċjali jonqos milli jwettaq id-dmirijiet tiegħu skont it-termini u l-kundizzjonijiet stabbiliti mill-awtorità tar-riżoluzzjoni;
 - (b) meta l-oġettivi tar-riżoluzzjoni jkun jistgħu jintlaħqu aħjar permezz tat-tneħħja jew is-sostituzzjoni ta' dak il-maniġer speċjali;
 - (c) meta l-kundizzjonijiet għall-hatra ma jibqgħux japplikaw.
7. Meta l-liġi nazzjonali dwar l-insolvenza tipprevedi l-hatra ta' maniġment tal-insolvenza, il-maniġer speċjali mahtur skont il-paragrafu 1 jista' jinhatar ukoll bħala maniġer tal-insolvenza.

Artikolu 51
Is-setgħa li jiġi mehtieg il-forniment ta' servizzi u faċilitajiet

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tehtieg lil CCP taht riżoluzzjoni, jew kwalunkwe waħda mill-entitajiet ta' grupp tagħha jew membri tal-ikklijar, sabiex jipprovdu

kwalunkwe servizz jew faċilità li tkun meħtieġa bil-ghan li akkwirent jew CCP tranżitorja jkunu jistgħu joperaw b'mod effettiv in-negozju ttrasferit lilhom.

L-ewwel subparagrafu għandu japplika irrispettivament minn jekk entità fl-istess grupp, bħas-CCP jew wiehed mill-membri tal-ikklijar tas-CCP, tkunx dahlet fi proċedimenti normali ta' insolvenza jew jekk hija stess tkunx taħt riżoluzzjoni.

2. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tinforza l-obbligi imposti, skont il-paragrafu 1, mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni fi Stati Membri oħrajn fejn dawk is-setgħat jiġu eżerċitati fir-rigward tal-entitajiet li jappartjenu lill-istess grupp, bħas-CCP taħt riżoluzzjoni jew il-membri tal-ikklijar ta' dik is-CCP.
3. Is-servizzi u l-faċilitajiet imsemmija fil-paragrafu 1 ma għandhom jinkludu ebda forma ta' appoġġ finanzjarju.
4. Is-servizzi u l-faċilitajiet ipprovduti skont il-paragrafu 1 għandhom jiġu pprovduti:
 - (a) fuq l-istess termini kummerċjali li fuqhom kienu pprovduti lis-CCP immedjatament qabel ittiehdet l-azzjoni ta' riżoluzzjoni, meta jkun jeżisti ftehim għal dawk il-finijiet;
 - (b) fuq termini kummerċjali raġonevoli, meta ma jkun hemm ebda ftehim għal dawk il-finijiet jew meta l-ftehim ikun skada.

Artikolu 52

*Is-setgħa li jiġu infurzati azzjonijiet ta' riżoluzzjoni
jew miżuri ta' prevenzjoni tal-kriżijiet minn Stati Membri oħrajn*

1. Meta l-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ta' CCP taħt riżoluzzjoni jkunu jinsabu fi Stat Membru jew ikunu rregolati mil-liġi ta' Stat Membru iehor minbarra l-Istat Membru tal-awtorità tar-riżoluzzjoni, kwalunkwe trasferiment ta' dawk l-istrumenti, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet għandu jkollu effett skont il-liġi ta' dak l-Istat Membru l-iehor.
2. L-awtorità tar-riżoluzzjoni ta' Stat Membru għandha tiġi pprovduta bl-ghajnuna kollha meħtieġa mill-awtoritajiet ta' Stati Membri rilevanti oħrajn sabiex ikun żgurat li kwalunkwe strument ta' sjieda, assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet jiġi ttrasferit lill-akkwirent jew lis-CCP tranżitorja b'konformità mal-liġi nazzjonali applikabbli.
3. L-azzjonisti, il-kredituri u l-partijiet terzi li jiġu affettwati mit-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda, tal-assi, tad-drittijiet, tal-obbligi jew tal-obbligazzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 ma għandhomx ikunu intitolati jipprevjenu, jikkontestaw jew jannullaw dak it-trasferiment skont il-liġi tal-Istat Membru li tirregola dak it-trasferiment.
4. Meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni ta' Stat Membru tuża l-ghodod ta' riżoluzzjoni msemmija fl-Artikoli 28 jew 32, u l-kuntratti, l-obbligazzjonijiet, l-istrumenti ta' sjieda jew l-istrumenti tad-dejn tas-CCP taħt riżoluzzjoni jkunu jinkludu strumenti, kuntratti jew obbligazzjonijiet li huma rregolati mil-liġi ta' Stat Membru iehor, jew obbligazzjonijiet dovuti lill-kredituri u kuntratti fir-rigward tal-partecipanti tal-ikklijar li jinsabu f'dak l-Istat Membru l-iehor, l-awtoritajiet rilevanti f'dak l-Istat

Membru l-iehor għandhom jiżguraw li kwalunkwe azzjoni li tirriżulta minn dawk l-ghodod ta' riżoluzzjoni jkollhom effett.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, l-azzjonisti, il-kredituri u l-parteciċipanti tal-ikklijar affettwati minn dawk l-ghodod ta' riżoluzzjoni ma għandhomx ikunu intitolati li jikkontestaw it-tnaqqis tal-kapital jew tal-ammont pagabbli tal-istrument jew tal-obbligazzjoni jew inkella l-konverżjoni jew ir-ristrutturar tagħhom.

5. Id-drittijiet u s-salvagwardji li ġejjin għandhom jiġu ddeterminati skont il-liġi tal-Istat Membru tal-awtorità tar-riżoluzzjoni:
- (a) id-dritt tal-azzjonisti, tal-kredituri u tal-partijiet terzi li jikkontestaw, permezz ta' appell skont l-Artikolu 72, trasferiment ta' strumenti ta' sjieda, assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu;
 - (b) id-dritt tal-kredituri affettwati li jikkontestaw, permezz ta' appell skont l-Artikolu 72, it-tnaqqis tal-kapital jew tal-ammont pagabbli jew il-konverżjoni jew ir-ristrutturar ta' strument, obbligazzjoni jew kuntratt koperti mill-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu;
 - (c) is-salvagwardji għal trasferimenti parzjali, kif imsemmi fil-Kapitolu V, fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu.

Artikolu 53

Is-setgħa fir-rigward ta' assi, kuntratti, drittijiet, obbligazzjonijiet, obbligi u strumenti ta' sjieda ta' persuni li jinsabu f'pajjiżi terzi jew li huma rregolati mil-liġi ta' pajjiżi terzi

1. Meta azzjoni ta' riżoluzzjoni tkun tikkonċerna assi jew kuntratti ta' persuni li jinsabu f'pajjiż terz jew strumenti ta' sjieda, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet irregolati mil-liġi ta' pajjiż terz, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tehtieg li:
- (a) is-CCP taht riżoluzzjoni u l-benefiċjarju ta' dawk l-assi, il-kuntratti, l-istrumenti ta' sjieda, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet jiehdu l-passi kollha mehtieġa sabiex jiżguraw li l-azzjoni ssir effettiva;
 - (b) is-CCP taht riżoluzzjoni żżomm l-istrumenti ta' sjieda, l-assi jew id-drittijiet jew teħles l-obbligazzjonijiet jew l-obbligi f'isem il-benefiċjarju sakemm l-azzjoni ssir effettiva;
 - (c) l-ispejjeż raġonevoli tal-benefiċjarju mgarrba korrettament fit-twettiq ta' kwalunkwe azzjoni mehtieġa skont il-punti (a) u (b) ta' dan il-paragrafu jithallsu bi kwalunkwe wiehed mill-modi msemmija fl-Artikolu 27(9).
2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tehtieg lis-CCP tiżgura l-inkluzjoni ta' dispożizzjoni fil-kuntratti tagħha u fi ftehimiet oħrajn mal-membri tal-ikklijar u d-detenturi ta' strumenti ta' sjieda u strumenti ta' dejn jew obbligazzjonijiet oħra li jkunu jinsabu f'pajjiż terz fejn huma jaqblu li jintrabtu bi kwalunkwe azzjoni fir-rigward tal-assi, il-kuntratti, id-drittijiet, l-obbligi u l-

obbligazzjonijiet tagħhom meħuda mill-awtorità tar-riżoluzzjoni, inkluża l-applikazzjoni tal-Artikoli 55, 56 u 57.

3. Meta l-azzjoni ta' riżoluzzjoni msemija fil-paragrafu 1 ma ssirx effettiva, dik l-azzjoni għandha tiġi annullata fir-rigward tal-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ikkonċernati.

Artikolu 54

Esklużjoni ta' ċerti termini kuntrattwali f'intervent bikri u riżoluzzjoni

1. Mizura għall-prevenzjoni ta' kriżi jew azzjoni ta' riżoluzzjoni meħuda b'konformità ma' dan ir-Regolament, jew inkella kwalunkwe event marbut direttament mal-applikazzjoni ta' dik l-azzjoni, ma għandhomx jitqiesu bħala event ta' infurzar jew insolvenza skont it-tifsira tad-Direttiva 2002/47/KE u tad-Direttiva 98/26/KE, sakemm l-obbligi sostantivi taht il-kuntratt, inklużi l-obbligi ta' hlas u ta' konsenja u l-provvediment ta' kollateral, jibqgħu jiġu osservati.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, il-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi rikonnoxxuti skont l-Artikolu 75, jew inkella meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni tiddeċiedi hekk, għandhom jitqiesu bħala azzjoni ta' riżoluzzjoni meħuda b'konformità ma' dan ir-Regolament.

2. Mizura għall-prevenzjoni ta' kriżi jew azzjoni ta' riżoluzzjoni msemija fil-paragrafu 1 ma għandhiex tintuża biex:
 - (a) jiġi eżerċitat xi dritt ta' terminazzjoni, sospensjoni, modifika, netting jew tpaċija, inkluż fir-rigward ta' kuntratt konkluż minn entità tal-grupp li tappartjeni lil s-CCP li jinkludi dispożizzjonijiet ta' kontroinadempjenza jew obbligi li huma garantiti jew appoġġjati b'mod ieħor minn kwalunkwe entità ta' grupp;
 - (b) jittiehed pussess, jiġi eżerċitat kontroll jew inforzata xi garanzija fuq kwalunkwe proprjetà tas-CCP kkonċernata jew kwalunkwe entità ta' grupp fir-rigward ta' kuntratt li jinkludi dispożizzjonijiet ta' kontroinadempjenza;
 - (c) iġi affettwat kwalunkwe dritt kuntrattwali tas-CCP kkonċernata jew ta' kwalunkwe entità ta' grupp fir-rigward ta' kuntratt li jinkludi dispożizzjonijiet ta' kontroinadempjenza.

Artikolu 55

Is-setgħa ta' sospensjoni ta' ċerti obbligi

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tissospendi kwalunkwe obbligu ta' hlas jew ta' konsenja taż-żewġ kontropartijiet għal kwalunkwe kuntratt konkluż minn CCP taht riżoluzzjoni mill-pubblikazzjoni tal-avviż tas-sospensjoni b'konformità mal-Artikolu 70 sa tmiem il-jum tax-xogħol li jsegwi dak tal-pubblikazzjoni.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, tmiem il-jum tax-xogħol għandu jfisser nofs il-lejl fl-Istat Membru tal-awtorità tar-riżoluzzjoni.

2. Meta obbligu ta' hlas jew konsenja kien ikun dovut matul il-perjodu tas-sospensjoni, l-obbligu ta' hlas jew konsenja għandu jkun dovut immedjatament mal-iskadenza tal-perjodu tas-sospensjoni.
3. L-awtorità tar-risoluzzjoni ma għandhiex teżerċita s-setgħa msemija fil-paragrafu 1 għall-obbligi ta' hlas jew konsenja li għandhom jingħataw għal sistemi jew operaturi ta' sistemi mahtura għall-finijiet tad-Direttiva 98/26/KE, inklużi kontropartijiet ċentrali oħrajn u banek ċentrali.

Artikolu 56

Is-setgħa li jiġi ristrett l-infurzar tal-interessi ta' garanzija

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' timpedixxi lill-kredituri garantiti ta' CCP taht risoluzzjoni milli jinfurzaw l-interessi ta' garanzija fir-rigward ta' kwalunkwe assi ta' dik is-CCP taht risoluzzjoni mill-pubblikazzjoni tal-avviż tar-restrizzjoni b'konformità mal-Artikolu 70 sa tmiem il-jum tax-xogħol li jsegwi dak tal-pubblikazzjoni.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, tmiem il-jum tax-xogħol għandu jfisser nofs il-lejl fl-Istat Membru tal-awtorità tar-risoluzzjoni.

2. L-awtorità tar-risoluzzjoni ma għandhiex teżerċita s-setgħa msemija fil-paragrafu 1 fir-rigward ta' kwalunkwe interess ta' garanzija ta' sistemi jew operaturi ta' sistemi mahtura għall-finijiet tad-Direttiva 98/26/KE, inklużi kontropartijiet ċentrali oħrajn u banek ċentrali fuq assi mirhuna jew ipprovduti permezz ta' margini jew kollateral mis-CCP taht risoluzzjoni.

Artikolu 57

Is-setgħa li jiġu sospizi temporanjament id-drittijiet għat-terminazzjoni

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tissospendi d-drittijiet ta' terminazzjoni ta' kwalunkwe parti għal kuntratt ma' CCP taht risoluzzjoni mill-pubblikazzjoni tal-avviż tat-terminazzjoni b'konformità mal-Artikolu 70 sa tmiem il-jum tax-xogħol li jsegwi dak tal-pubblikazzjoni, diment li jibqgħu jiġu osservati l-obbligi ta' hlas u ta' konsenja u l-provvediment ta' kollateral.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, tmiem il-jum tax-xogħol għandu jfisser nofs il-lejl fl-Istat Membru tar-risoluzzjoni.

2. L-awtorità tar-risoluzzjoni ma għandhiex teżerċita s-setgħa msemija fil-paragrafu 1 fir-rigward tas-sistemi jew l-operaturi tas-sistemi mahtura għall-finijiet tad-Direttiva 98/26/KE, inklużi kontropartijiet ċentrali u banek ċentrali oħrajn.
3. Parti f'kuntratt tista' teżerċita dritt ta' terminazzjoni skont dak il-kuntratt qabel tmiem il-perjodu msemmi fil-paragrafu 1 meta dik il-persuna tirċievi avviż mingħand l-awtorità tar-risoluzzjoni li d-drittijiet u l-obbligazzjonijiet koperti mill-kuntratt ma għandhomx jiġu:
 - (a) ittrasferiti lil entità oħra;
 - (b) soġġetti għal tniżżil fil-valur, konverzjoni, jew l-użu ta' għodda ta' risoluzzjoni għall-allokazzjoni tat-telf jew tal-pożizzjonijiet.

4. Meta l-avviż imsemmi fil-paragrafu 3 ma jkunx inghata, jistgħu jigu eżerċitati drittijiet ta' terminazzjoni fuq l-iskadenza tal-perjodu ta' sospensjoni, soġġett għall-Artikolu 54, kif ġej:
- (a) meta d-drittijiet u l-obbligazzjonijiet koperti mill-kuntratt ikunu ġew ittrasferiti lil entità oħra, kontroparti tista' teżerċita d-drittijiet ta' terminazzjoni skont it-termini ta' dak il-kuntratt biss jekk l-entità benefiċjarja twassal biex dak l-event ta' infurzar isehh jew jitkompla;
 - (b) meta d-drittijiet u l-obbligazzjonijiet koperti mill-kuntratt jibqgħu għand is-CCP u l-awtorità tar-risoluzzjoni tkun użat għodda għar-risoluzzjoni sabiex talloka t-telf jew il-pożizzjonijiet għal dak il-kuntratt, kontroparti tista' teżerċita d-drittijiet ta' terminazzjoni skont it-termini ta' dak il-kuntratt mal-iskadenza ta' sospensjoni skont il-paragrafu 1.

Artikolu 58

Is-setgħa li jigi eżerċitat kontroll fuq is-CCP

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' teżerċita kontroll fuq is-CCP taht risoluzzjoni sabiex:
- (a) tiġġestixxi l-attivitajiet u s-servizzi tas-CCP, teżerċita s-setgħat tal-azzjonisti u l-bord tagħha u tikkonsulta mal-kumitat tar-riskju;
 - (b) tiġġestixxi u tiddisponi mill-assi u mill-proprjetà tas-CCP taht risoluzzjoni.
- Il-kontroll imsemmi fl-ewwel subparagrafu jista' jigi eżerċitat direttament mill-awtorità tar-risoluzzjoni jew indirettament minn persuna jew persuni mahtura mill-awtorità tar-risoluzzjoni.
2. Meta l-awtorità tar-risoluzzjoni teżerċita kontroll fuq is-CCP, l-awtorità tar-risoluzzjoni ma għandhiex titqies bħala viċi direttur jew direttur de facto skont il-ligi nazzjonali.

Artikolu 59

L-eżerċitar tas-setgħat mill-awtoritajiet tar-risoluzzjoni

Soġġett għall-Artikolu 72, l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni għandhom jiehdu azzjonijiet ta' risoluzzjoni permezz ta' ordni eżekuttiva b'konformità mal-kompetenzi u l-proċeduri amministrattivi nazzjonali.

KAPITOLU V

Salvagwardji

Artikolu 60

Il-prinċipju li l-ebda kreditur ma jmur agħar

Meta l-awtorità tar-risoluzzjoni tuża għodda ta' risoluzzjoni waħda jew aktar, hija għandha tiżgura li l-azzjonisti, il-kredituri u l-partecipanti tal-ikklijar ma jgarrbux:

- (a) fil-każ tal-inadempjenza ta' membru tal-ikklijjar, telf akbar milli kienu jgarrbu li kieku l-awtorità tar-risoluzzjoni ma kienet azzjoni ta' risoluzzjoni fir-rigward tas-CCP fil-hin li l-awtorità tar-risoluzzjoni kkunsidrat li l-kundizzjonijiet għar-risoluzzjoni skont l-Artikolu 22(1) ġew issodisfati u minflok kienet soġġetta għal obbligi pendenti possibbli skont il-pjan ta' rkupru tas-CCP jew arrangamenti kuntrattwali oħrajn fir-regoli operattivi tagħha;
- (b) f'każ ieħor minbarra l-inadempjenza ta' membru tal-ikklijjar, telf akbar milli kienu jgarrbu li kieku s-CCP kienet stralċjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza, inkluż billi jittiehed kont tal-arrangamenti kuntrattwali tagħha fir-regoli operattivi tagħha.

Artikolu 61

Valwazzjoni għall-applikazzjoni tal-prinċipju li l-Ebda Kreditur Ma Jmur Aghar

1. Għall-finijiet tal-valutazzjoni tal-konformità mal-prinċipju li l-ebda kreditur ma jmur aghar kif stipulat fl-Artikolu 60, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiżgura li titwettaq valwazzjoni minn persuna indipendenti mill-aktar fis possibbli wara li tkun seħħet l-azzjoni ta' risoluzzjoni.
2. Il-valwazzjoni msemija fil-paragrafu 1 għandha tinkludi:
 - (a) it-trattament li l-azzjonisti, il-kredituri u l-partecipanti tal-ikklijjar kienu jirċievu li kieku l-awtorità tar-risoluzzjoni ma kienet azzjoni ta' risoluzzjoni fir-rigward tas-CCP, l-awtorità tar-risoluzzjoni kienet tal-fehma li l-kundizzjonijiet għar-risoluzzjoni skont l-Artikolu 22(1) ġew issodisfati u minflok kienu jkunu soġġetti għal obbligi pendenti possibbli skont il-pjan ta' rkupru tas-CCP jew arrangamenti oħrajn fir-regoli operattivi tagħha, jew inkella s-CCP kienet stralċjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza;
 - (b) it-trattament proprju li rċevew l-azzjonisti, il-kredituri u l-partecipanti tal-ikklijjar matul il-kors tar-risoluzzjoni tas-CCP;
 - (c) jekk hemmx xi differenza bejn it-trattament imsemmi fil-punt (a) u t-trattament imsemmi fil-punt (b).
3. Għall-finijiet tal-kalkolu tat-trattamenti msemija fil-paragrafu 2, il-valwazzjoni msemija fil-paragrafu 1 għandha tinjora kwalunkwe provvediment ta' appoġġ finanzjarju pubbliku lis-CCP taht risoluzzjoni.
4. Dik il-valwazzjoni msemija fil-paragrafu 1 għandha tkun distinta mill-valwazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 24(3).
5. Wara li tikkunsidra kwalunkwe standard tekniku regolatorju żviluppat b'konformità mal-Artikolu 74(4) tad-Direttiva 2014/59/UE, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-metodoloġija għat-twettiq tal-valwazzjoni msemija fil-paragrafu 1.

L-ESMA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [UP jekk jogħġbok dahhal id-data 12 xhur wara d-dhul fis-seħħ tar-Regolament].

Qieghda tigi ddelegata s-setgħa lill-Kummissjoni sabiex tadotta l-istandards regolatorji tekniċi msemmija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 62

Salvagwardja għall-azzjonisti, għall-kredituri u għall-partiċipanti tal-ikklijar

Meta, b'konformità mal-valwazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 61, kwalunkwe azzjonist, kreditur jew partiċipant tal-ikklijar ikun ġarrab telf akbar milli kien iġarrab li kieku l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma kienetx azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP u minflok kien ikun soġġett għal obbligi pendenti possibbli skont il-pjan ta' rkupru tas-CCP jew arrangamenti oħrajn fir-regoli operattivi tagħha, jew inkella s-CCP kienet tigi stralċjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza, dak l-azzjonist, il-kreditur jew il-partiċipant tal-ikklijar għandu jkun intitolat għall-ħlas tad-differenza.

Artikolu 63

Salvagwardja għall-kontropartijiet fi trasferimenti parzjali

Il-protezzjonijiet previsti fl-Artikoli 64, 65 u 66 għandhom japplikaw fiċ-ċirkostanzi li ġejjin:

- (a) meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni tittrasferixxi wħud iżda mhux l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet kollha ta' CCP taħt riżoluzzjoni, jew ta' CCP tranżitorja, lil akkwirent;
- (b) meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni teżerċita s-setgħat imsemija fil-punt (g) tal-Artikolu 49(1).

Artikolu 64

Protezzjoni għall-ftehimiet ta' kollateral finanzjarju, tpaċija u netting

L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodda ta' riżoluzzjoni ma jirriżultax fit-trasferiment ta' wħud mid-drittijiet u l-obbligazzjonijiet, iżda mhux kollha, skont arrangament kollaterali finanzjarju bi trasferiment ta' titolu, arrangament ta' tpaċija jew arrangament ta' netting bejn CCP taħt riżoluzzjoni u partijiet oħrajn għall-arrangamenti, jew inkella fil-modifika jew it-terminazzjoni tad-drittijiet u l-obbligazzjonijiet skont dawk l-arrangamenti permezz tal-użu ta' setgħat anċillari.

L-arrangamenti msemmija fl-ewwel subparagrafu għandhom jinkludu kwalunkwe arrangament li għalih il-partijiet huma intitolati li jpaċu jew jinnettjaw dawk id-drittijiet u l-obbligazzjonijiet.

Artikolu 65

Protezzjoni għal arrangamenti tat-titoli

L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodda ta' riżoluzzjoni ma jirriżulta fl-ebda wieħed jew waħda minn dawn li ġejjin fir-rigward tal-arrangamenti tat-titoli bejn CCP taħt riżoluzzjoni u partijiet oħrajn għal dawk l-arrangamenti:

- (a) it-trasferiment ta' attivi li jiggarantixxi l-obbligazzjoni sakemm ma jigux ittrasferiti wkoll l-obbligazzjoni u l-benefiċċju tat-titolu;
- (b) it-trasferiment ta' obbligazzjoni garantita sakemm ma jigix ittrasferit ukoll il-benefiċċju tat-titolu;
- (c) it-trasferiment tal-benefiċċju tat-titolu sakemm ma tigix ittrasferita wkoll l-obbligazzjoni garantita;
- (d) il-modifika jew it-terminazzjoni ta' arrangament tat-titoli permezz tal-użu ta' setgħat anċillari, jekk l-effett ta' dik il-modifika jew it-terminazzjoni jkun li l-obbligazzjoni ma tibqax garantita.

Artikolu 66

Protezzjoni għal arrangamenti finanzjarji strutturati u bonds koperti

L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodda ta' risoluzzjoni ma jirriżulta fl-ebda wiehed jew waħda minn dawn li ġejjin fir-rigward tal-arrangamenti finanzjarji strutturati, inklużi l-bonds koperti:

- (a) it-trasferiment ta' wħud mill-assi, mid-drittijiet u mill-obbligazzjonijiet, iżda mhux kollha, li jikkostitwixxu jew jiffurmaw parti minn arrangament finanzjarju strutturat li l-istituzzjoni taht risoluzzjoni tkun parti minnu;
- (b) it-terminazzjoni jew il-modifika permezz tal-użu ta' setgħat anċillari tal-assi, tad-drittijiet u tal-obbligazzjonijiet li jikkostitwixxu jew jiffurmaw parti minn arrangament finanzjarju strutturat li l-istituzzjoni taht risoluzzjoni tkun parti minnu.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, l-arrangamenti finanzjarji strutturati għandhom jinkludu titolizzazzjonijiet u strumenti użati għall-finijiet ta' hhegġjar li jiffurmaw parti integrali mill-pula tal-kopertura u li skont il-liġi nazzjonali huma garantiti b'mod simili għall-bonds koperti, li jinvolvu l-għoti u ż-żamma ta' titolu minn parti fl-arrangament jew fiduċjarju, aġent jew persuna nnominata.

Artikolu 67

Trasferimenti parzjali: protezzjoni tas-sistemi ta' negozjar, ikklirjar u saldu

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodda ta' risoluzzjoni ma jaffettwax l-operat tas-sistemi u r-regoli tas-sistemi koperti bid-Direttiva 98/26/KE, meta l-awtorità tar-risoluzzjoni:
 - (a) tittrasferixxi wħud mill-assi, mid-drittijiet jew mill-obbligazzjonijiet, iżda mhux kollha, ta' CCP taht risoluzzjoni lil akkwirent;
 - (b) tikkancella jew temenda t-termini ta' kuntratt li għalih is-CCP taht risoluzzjoni tkun parti jew tissostitwixxi akkwirent jew CCP tranżitorja bħala parti.
2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodod ta' risoluzzjoni ma jwassal għal ebda minn dawn ir-riżultati:
 - (a) Revoka ta' ordni ta' trasferiment skont l-Artikolu 5 tad-Direttiva 98/26/KE;

- (b) jaffettwa l-infurzabbiltà ta' ordnijiet ta' trasferiment u netting kif meħtieġ mill-Artikoli 3 u 5 tad-Direttiva 98/26/KE;
- (c) jaffettwa l-użu ta' fondi, garanziji jew faċilitajiet ta' kreditu kif meħtieġ mill-Artikolu 4 tad-Direttiva 98/26/KE;
- (d) jaffettwa l-protezzjoni tal-garanziji tal-kollateral kif meħtieġ mill-Artikolu 9 tad-Direttiva 98/26/KE;

KAPITOLU VI

Obbligi proċedurali

Artikolu 68 *Rekwiżiti ta' notifika*

1. Is-CCP għandha tinnotifika lill-awtorità kompetenti meta hija tqis li tkun qiegħda tfalli jew li x'aktarx tfalli kif imsemmi fl-Artikolu 22(2).
2. L-awtorità kompetenti għandha tgħarraf lill-awtorità tar-risoluzzjoni bi kwalunkwe notifika li tirċievi skont il-paragrafu 1 u bi kwalunkwe miżura ta' rkupru jew miżuri oħrajn b'konformità mat-Titolu IV li l-awtorità kompetenti titlob lis-CCP sabiex tiehu.

L-awtorità kompetenti għandha tgħarraf lill-awtorità tar-risoluzzjoni bi kwalunkwe sitwazzjoni ta' emergenza msemmija fl-Artikolu 24 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 b'rabta ma' CCP u bi kwalunkwe notifika li tirċievi b'konformità mal-Artikolu 48 ta' dak ir-Regolament.

3. Meta awtorità kompetenti jew awtorità ta' risoluzzjoni tiddetermina li l-kundizzjonijiet imsemmija fil-punti (a) u (b) tal-Artikolu 22(1) huma ssodisfati fir-rigward ta' CCP, hija għandha tinnotifika mingħajr dewmien lill-awtoritajiet li ġejjin:
 - (a) l-awtorità kompetenti jew l-awtorità tar-risoluzzjoni għal dik is-CCP;
 - (b) l-awtorità kompetenti għall-impriża prinċipali tas-CCP;
 - (c) il-bank ċentrali;
 - (d) il-ministeru kompetenti;
 - (e) il-BERS u l-awtorità makroprudenzjali nazzjonali nominata.

Artikolu 69 *Deċiżjoni tal-awtorità ta' risoluzzjoni*

1. Wara notifika mill-awtorità kompetenti skont l-Artikolu 68(3), l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiddetermina jekk hijiex meħtieġa azzjoni ta' risoluzzjoni.
2. Id-deċiżjoni dwar jekk għandhiex tittiehed azzjoni ta' risoluzzjoni jew le fir-rigward ta' CCP għandha tinkludi informazzjoni dwar dawn li ġejjin:

- (a) il-valutazzjoni tal-awtorità tar-risoluzzjoni ta' jekk is-CCP tissodisfax il-kundizzjonijiet għar-risoluzzjoni;
- (b) kwalunkwe azzjoni li l-awtorità ta' risoluzzjoni bihsiebha tiegħu, inkluża d-deċiżjoni li tapplika għall-istralc, il-hatra ta' amministratur jew kwalunkwe miżura oħra skont il-proċedimenti normali ta' insolvenza applikabbli jew, soġġett għall-punt (e) tal-Artikolu 27(1), skont il-liġi nazzjonali.

Artikolu 70

Obbligi proċedurali tal-awtoritajiet ta' risoluzzjoni

1. Hekk kif ikun prattikabbli wara li tittiehed azzjoni ta' risoluzzjoni, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tinnotifika lil dawn kollha li ġejjin:
 - (a) is-CCP taht risoluzzjoni;
 - (b) il-kulleġġ ta' risoluzzjoni;
 - (c) l-awtorità makroprudenzjali nazzjonali nnominata u l-BERS;
 - (d) il-Kummissjoni, il-Bank Ċentrali Ewropew u l-EIOPA;
 - (e) l-operaturi tas-sistemi koperti mid-Direttiva 98/26/KE li fihom tipparteċipa s-CCP taht risoluzzjoni.
 2. In-notifika msemmija fil-paragrafu 1 għandha tinkludi kopja ta' kwalunkwe ordni jew strument li permezz tagħhom tittiehed l-azzjoni rilevanti u għandha tindika d-data minn meta tidhol fis-seħh l-azzjoni ta' risoluzzjoni.
- In-notifika lill-kulleġġ ta' risoluzzjoni skont il-punt (b) tal-paragrafu (1) għandha tindika wkoll jekk l-azzjoni ta' risoluzzjoni jiddevjax l-pjan ta' risoluzzjoni u tagħti r-raġunijiet għal kwalunkwe tali devjazzjoni.
3. Kopja tal-ordni jew l-istrument li permezz tiegħu tittiehed l-azzjoni ta' risoluzzjoni, jew avviż li jagħti sommarju tal-effetti tal-azzjoni ta' risoluzzjoni u, jekk applikabbli, it-termini u l-perjodu ta' sospensjoni jew restrizzjoni msemmija fl-Artikoli 55, 56 u 57, għandhom jiġu ppubblikati fuq dawn kollha li ġejjin:
 - (a) is-sit web tal-awtorità tar-risoluzzjoni;
 - (b) is-sit web tal-awtorità kompetenti, jekk differenti mill-awtorità ta' risoluzzjoni, u s-sit web tal-ESMA;
 - (c) is-sit web tas-CCP taht risoluzzjoni;
 - (d) meta l-istrumenti ta' sjieda jew l-istrumenti tad-dejn tas-CCP taht risoluzzjoni jkunu ammessi għal negozjar f'suq regolat, il-mezzi użati għad-divulgazzjoni tal-informazzjoni rregolata dwar is-CCP taht risoluzzjoni b'konformità mal-

Artikolu 21(1) tad-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³³.

4. Meta l-istrumenti ta' sjieda jew l-istrumenti tad-dejn ma jkunux ammessi għan-negozjar f'suq regolat, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiżgura li d-dokumenti li jagħtu prova tal-ordni msemija fil-paragrafu 3 jintbagħtu lid-detenturi tal-istrumenti ta' sjieda u lill-kredituri tas-CCP taħt riżoluzzjoni li huma magħrufa mir-registri jew mill-bażijiet ta' dejta tas-CCP taħt riżoluzzjoni li huma disponibbli għall-awtorità tar-riżoluzzjoni.

Artikolu 71
Kunfidenzjalità

1. Ir-rekwiżiti tas-segretezza professjonali għandhom jorbtu fir-rigward ta' dawn li ġejjin:
- (a) l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni;
 - (b) l-awtoritajiet kompetenti, l-ESMA u l-EBA;
 - (c) il-ministeri kompetenti;
 - (d) il-manigġers speċjali jew l-amministraturi temporanji mahtura skont dan ir-Regolament;
 - (e) l-akkwirenti potenzjali li jiġu kkuntattjati mill-awtoritajiet kompetenti jew solleċitati mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni, irrispettivament minn jekk dak il-kuntatt jew dik is-solleċitazzjoni jkunux saru bħala thejjija għall-użu tal-ghodda tal-bejgħ ta' negozju, kif ukoll irrispettivament minn jekk is-solleċitazzjoni rriżultatx f'akkwist;
 - (f) l-awdituri, il-kontabbilisti, il-konsulenti legali u professjonali, il-valwaturi u esperti oħrajn ingaġġati direttament jew indirettament mill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni, mill-awtoritajiet kompetenti, mill-ministeri kompetenti jew mill-akkwirenti potenzjali msemija fil-punt (e);
 - (g) il-banek ċentrali u awtoritajiet oħrajn involuti fil-proċess tar-riżoluzzjoni;
 - (h) CCP tranżitorja;
 - (i) kwalunkwe persuna oħra li tipprovdi jew li pprovdiet servizzi direttament jew indirettament, b'mod permanenti jew okkażjonali, lill-persuni msemija fil-punti (a) sa (k);
 - (j) il-manigġment superjuri, il-membri tal-bord tas-CCP u l-impjegati tal-korpi jew l-entitajiet imsemija fil-punti (a) sa (k) qabel, matul u wara l-hatra tagħhom;

³³ Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Diċembru 2004 dwar l-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti ta' trasparenza f'dak li għandu x'jaqsam ma' informazzjoni dwar emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat u li temenda d-Direttiva 2001/34/KE (ĠU L 390, 31.12.2004, p. 38).

(k) il-membri l-oħrajn kollha tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni mhux imsemmija fil-punti (a), (b), (c) u (g).

2. Bil-għan li jiġi żgurat li r-rekwiziti tal-kunfidenzjalità stipulati fil-paragrafi 1 u 3 jiġu rrispettati, il-persuni msemmija fil-punti (a), (b), (c), (g), (h) u (k) tal-paragrafu 1 għandhom jiżguraw li jkun hemm regoli interni fis-sehħ, inklużi regoli intiżi sabiex jiżguraw is-segretezza tal-informazzjoni bejn persuni direttament involuti fil-proċess ta' riżoluzzjoni.

3. Il-persuni msemmija fil-paragrafu 1 għandhom ikunu pprojbti milli jiddivulgaw informazzjoni kunfidenzjali li jirċievu matul il-kors tal-attivitajiet professjonali tagħhom jew mingħand awtorità kompetenti jew awtorità ta' riżoluzzjoni b'konnessjoni mal-funzjonijiet tagħhom skont dan ir-Regolament, lil kwalunkwe persuna jew awtorità, sakemm dan ma jkunx fil-qadi tal-funzjonijiet tagħhom skont dan ir-Regolament jew f'għamla ta' sommarju jew aggregata, sabiex b'hekk is-CCPs individwali ma jkunx jistgħu jiġu identifikati jew bil-kunsens esplicitu u minn qabel tal-awtorità jew tas-CCP li tkun ipprovdiet l-informazzjoni.

Qabel jiddivulgaw kwalunkwe tip ta' informazzjoni, il-persuni msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jivvalutaw l-effetti li d-divulgazzjoni jista' jkollha fuq l-interess pubbliku fir-rigward tal-politika finanzjarja, monetarja jew ekonomika, fuq l-interessi kummerċjali tal-persuni fiżiċi u ġuridiċi, fuq l-iskop tal-ispezzjonijiet, fuq l-investigazzjonijiet u fuq il-kontrolli.

Il-proċedura għall-kontroll tal-effetti tad-divulgazzjoni tal-informazzjoni għandha tinkludi valutazzjoni speċifika tal-effetti ta' kwalunkwe divulgazzjoni tal-kontenut u tad-dettalji tal-pjanijiet ta' rkupru u riżoluzzjoni msemmija fl-Artikoli 9 u 13 u r-riżultat ta' kwalunkwe valutazzjoni mwettqa skont l-Artikoli 10 u 16.

Kwalunkwe persuna jew entità msemmija fil-paragrafu 1 għandha tkun soġġetta għar-responsabbiltà ċivili fil-każ ta' ksur ta' dan l-Artikolu, b'konformità mal-liġi nazzjonali.

4. B'deroga mill-paragrafu 3, il-persuni msemmija fil-paragrafu 1 jistgħu jiskambjaw informazzjoni kunfidenzjali ma' kwalunkwe minn dawn li ġejjin, diment li jkun hemm ftehimiet ta' kunfidenzjalità fis-sehħ għall-finijiet ta' dak l-iskambju:

(a) kwalunkwe persuna oħra fejn ikun meħtieġ għall-finijiet tal-ippjanar jew it-twettiq ta' azzjoni ta' riżoluzzjoni;

(b) il-kumitati ta' inkjesta parlamentari fl-Istat Membru tagħhom, il-qrati tal-awdituri fl-Istat Membru tagħhom u entitajiet oħrajn inkarigati minn inkjesti fl-Istat Membru tagħhom;

(c) l-awtoritajiet nazzjonali responsabbli għas-sorveljanza tas-sistemi ta' hlas, l-awtoritajiet responsabbli mill-proċedimenti normali ta' insolvenza, l-awtoritajiet fdati bid-dover pubbliku tas-supervizjoni ta' entitajiet oħrajn fis-settur finanzjarju, l-awtoritajiet responsabbli għas-supervizjoni ta' swieq finanzjarji u impriżi tal-assigurazzjoni u spetturi li jaġixxu f'isimhom, l-awtoritajiet responsabbli għaž-żamma tal-istabbiltà tas-sistema finanzjarja fl-Istati Membri permezz tal-użu ta' regoli makroprudenzjali, l-awtoritajiet

responsabbli għall-protezzjoni tal-istabbiltà tas-sistema finanzjarja u l-persuni inkarigati sabiex iwettqu kontrolli statutorji.

5. Dan l-Artikolu ma għandux jimpedixxi:

- (a) lill-impjegati u lill-esperti tal-korpi jew tal-entitajiet imsemmija fil-punti (a) sa (g) u fil-punt (k) tal-paragrafu 1 milli jikkondividu informazzjoni bejniethom fi hdan kull korp jew entità;
- (b) lill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u lill-awtoritajiet kompetenti, inklużi l-impjegati u l-esperti tagħhom, milli jikkondividu informazzjoni ma' xulxin u ma' awtoritajiet ta' riżoluzzjoni oħrajn tal-Unjoni, ma' awtoritajiet kompetenti oħrajn tal-Unjoni, mal-ministeri kompetenti, mal-banek ċentrali, mal-awtoritajiet responsabbli mill-proċedimenti normali ta' insolvenza, mal-awtoritajiet responsabbli miż-żamma tal-istabbiltà tas-sistema finanzjarja fl-Istati Membri permezz tal-użu ta' regoli makroprudenzjali, mal-persuni inkarigati bit-tweqqif ta' kontrolli statutorji tal-kontijiet, mal-EBA, mal-ESMA, jew, soġġett għall-Artikolu 78, ma' awtoritajiet ta' pajjiżi terzi li jwettqu funzjonijiet ekwivalenti għall-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni, jew, soġġett għal rekwiżiti stretti ta' kunfidenzjalità, għal akkwirent potenzjali għall-finijiet tal-ippjanar jew it-tweqqif ta' azzjoni ta' riżoluzzjoni.

6. Dan l-Artikolu għandu jkun mingħajr preġudizzju għal-liġi nazzjonali dwar id-divulgazzjoni ta' informazzjoni għall-finijiet ta' proċedimenti legali f'kawżi kriminali jew ċivili.

KAPITOLU VII

Id-dritt ta' appell u l-eskluzjoni ta' azzjonijiet oħrajn

Artikolu 72

Approvazzjoni ġudizzjarja ex ante u drittijiet tal-appell

- 1. Deċiżjoni li tittiehed miżura għall-prevenzjoni tal-kriżijiet jew azzjoni ta' riżoluzzjoni tista' tkun soġġetta għal approvazzjoni ġudizzjarja ex ante, bil-kundizzjoni li l-proċedura relatata ma' dik l-approvazzjoni u l-kunsiderazzjoni tal-qorti jsiru b'heffa.
- 2. Il-persuni affettwati minn deċiżjoni li tittiehed miżura għall-prevenzjoni tal-kriżijiet jew deċiżjoni li tiġi eżerċitata kwalunkwe setgħa, għajr azzjoni ta' riżoluzzjoni, għandhom ikollhom id-dritt tal-appell kontra dik id-deċiżjoni.
- 3. Il-persuni kollha affettwati minn deċiżjoni li tittiehed azzjoni ta' riżoluzzjoni għandu jkollhom id-dritt ta' appell kontra dik id-deċiżjoni.
- 4. Id-dritt ta' appell imsemmi fil-paragrafu 3 għandu jkun soġġett għall-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) id-deċiżjoni tal-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tkun infurzabbli minnufih u għandha tagħti lok għal suppożizzjoni konfutabbli li s-sospensjoni tal-infurzar tagħha tkun kontra l-interess pubbliku;

- (b) il-proċedura relatata mal-appell għandha ssir b'heffa;
 - (c) il-qorti għandha tuża l-valutazzjonijiet ekonomiċi tal-fatti mwettqa mill-awtorità tar-riżoluzzjoni bħala bażi għall-valutazzjoni tagħha stess.
5. Fejn ikun mehtieg li jiġu protetti l-interessi ta' partijiet terzi li jaġixxu in bona fide u li akkwistaw strumenti ta' sjieda, assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet ta' CCP taħt riżoluzzjoni permezz ta' azzjoni ta' riżoluzzjoni, l-annullament ta' deċiżjoni ta' awtorità ta' riżoluzzjoni ma għandux jaffettwa kwalunkwe tranżazzjonijiet jew atti amministrattivi sussegwenti konklużi mill-awtorità ta' riżoluzzjoni kkonċernata li kienu bbażati fuq id-deċiżjoni annullata.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, ir-rimedji disponibbli għall-applikant meta tiġi annullata deċiżjoni tal-awtorità tar-riżoluzzjoni għandhom ikunu limitati għal kumpens għat-telf imġarrab bħala riżultat ta' dik id-deċiżjoni.

Artikolu 73 *Restrizzjonijiet fuq proċeduri oħrajn*

1. Ma għandhomx jinbdew proċedimenti normali ta' insolvenza fir-rigward ta' CCP, hlief fuq l-inizjattiva tal-awtorità tar-riżoluzzjoni jew bil-kunsens tagħha b'konformità mal-paragrafu 3.
2. L-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom jiġu nnotifikati mingħajr dewmien dwar kwalunkwe applikazzjoni għall-ftuh ta' proċedimenti normali ta' insolvenza fir-rigward ta' CCP, irrISPettivament minn jekk is-CCP tkunx taħt riżoluzzjoni jew jekk deċiżjoni tkunx saret pubblika b'konformità mal-Artikolu 70(3).
3. L-awtoritajiet responsabbli għall-proċedimenti normali ta' insolvenza jistgħu jibdw daww il-proċedimenti biss wara li l-awtorità tar-riżoluzzjoni tkun innotifikathom bid-deċiżjoni tagħha li ma tiehu ebda azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP jew meta ma tkun waslet ebda notifika fi żmien sebat ijiem min-notifika msemmija fil-paragrafu 2.

Meta jkun mehtieg għall-użu effettiv tal-ghodod u tas-setgħat ta' riżoluzzjoni, l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jistgħu jitolbu lill-qorti sabiex tapplika sospensjoni għal perjodu ta' żmien xieraq b'konformità mal-oġettiv segwit, fuq kwalunkwe azzjoni ġudizzjarja jew proċediment ġudizzjarju fejn CCP taħt riżoluzzjoni hija jew tista' ssir parti.

TITOLU VI

RELAZZJONIJIET MA' PAJJIZI TERZI

Artikolu 74 *Ftehimiet ma' pajjizi terzi*

1. B'konformità mal-Artikolu 218 tat-TFUE, il-Kummissjoni tista' tissottometti lill-Kunsill rakkomandazzjonijiet għan-negozjar tal-ftehimiet ma' wiehed jew aktar mill-pajjizi terzi rigward il-mezzi ta' kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u l-awtoritajiet rilevanti ta' pajjizi terzi b'konnessjoni mal-ippjanar għall-irkupru u r-riżoluzzjoni b'rabta mas-CCPs u s-CCPs ta' pajjizi terzi, fir-rigward tas-sitwazzjonijiet li ġejjin:
 - (a) meta CCP ta' pajjiż terz tipprovdi servizzi jew ikollha kumpaniji sussidjarji fi Stat Membru wiehed jew aktar;
 - (b) meta CCP stabbilita fi Stat Membru tipprovdi servizzi jew ikollha kumpanija sussidjarja waħda jew aktar f'pajjiż terz.
2. Il-ftehimiet imsemmija fil-paragrafu 1 għandhom, b'mod partikolari, ifittxu li jiżguraw it-twaqqif ta' proċessi u arrangamenti għall-kooperazzjoni fit-tweqqif tal-kompiti u fl-eżerċitar tas-setgħat indikati fl-Artikolu 77, inkluż l-iskambju tal-informazzjoni meħtieġa għal dawk il-finijiet.

Artikolu 75 *Rikonossiment u infurzar tal-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjizi terzi*

1. Dan l-Artikolu għandu japplika fir-rigward tal-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjizi terzi, diment u sakemm jidhol fis-seħh ftehim internazzjonali kif imsemmi fl-Artikolu 74(1) mal-pajjiż terz rilevanti. Huwa għandu japplika wkoll wara d-dhul fis-seħh ta' ftehim internazzjonali kif imsemmi fl-Artikolu 74(1) mal-pajjiż terz rilevanti, sakemm ir-rikonossiment u l-infurzar tal-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjizi terzi ma jkunux irregolati minn dak il-ftehim.
 2. L-awtoritajiet nazzjonali rilevanti għandhom jirrikonossu l-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjizi terzi fir-rigward ta' CCP ta' pajjiż terz fi kwalunkwe wiehed mill-każijiet li ġejjin:
 - (a) is-CCP ta' pajjiż terz tipprovdi servizzi jew ikollha kumpaniji sussidjarji stabbiliti fi Stat Membru wiehed jew aktar;
 - (b) is-CCP ta' pajjiż terz ikollha assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet li jinsabu fi Stat Membru wiehed jew aktar jew li jkunu rregolati mil-liġi ta' dawk l-Istati Membri.
- L-awtoritajiet nazzjonali rilevanti għandhom jiżguraw l-infurzar tal-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjizi terzi rikonossuti b'konformità mal-liġi nazzjonali tagħhom.
3. L-awtoritajiet nazzjonali rilevanti għandu jkollhom is-setgħa, bħala minimu, li jagħmlu dan li ġej:

- (a) jeżerċitaw is-setgħat ta' riżoluzzjoni fir-rigward ta' dawn li ġejjin:
 - (i) l-assi ta' CCP ta' pajjiż terz li jinsabu fl-Istat Membru tagħhom jew li huma rregolati mil-liġi tal-Istat Membru tagħhom;
 - (ii) id-drittijiet jew l-obbligazzjonijiet ta' CCP ta' pajjiż terz li jiddaħhlu fil-kotba fl-Istat Membru tagħhom jew li huma rregolati mil-liġi tal-Istat Membru tagħhom, jew meta l-pretensjonijiet fir-rigward ta' tali drittijiet u obbligazzjonijiet ikunu infurzabbli fl-Istat Membru tagħhom;
 - (b) jipperfezzjonaw, inkluż li jitolbu lil persuna oħra tiegħu azzjoni sabiex tipperfezzjona, trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda f'kumpanija sussidjarja stabbilita fl-Istat Membru tal-ġenitor;
 - (c) jeżerċitaw is-setgħat fl-Artikoli 55, 56 u 57 fir-rigward tad-drittijiet ta' kwalunkwe parti f'kuntratt ma' entità msemmija fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, fejn tali setgħat ikunu meħtieġa sabiex jiġu infurzati l-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi;
 - (d) jirrendu mhux infurzabbli kwalunkwe dritt li jidterminaw, jillikwidaw jew jaċċelleraw kuntratti, jew jaffettwaw id-drittijiet kuntrattwali, tal-entitajiet imsemmija fil-paragrafu 2 u ta' entitajiet oħrajn fi grupp, meta tali dritt jorijina minn azzjoni ta' riżoluzzjoni meħhuda fir-rigward tas-CCP ta' pajjiż terz, kemm jekk mill-awtorità ta' riżoluzzjoni ta' pajjiż terz innifisha jew inkella skont ir-rekwiżiti legali jew regolatorji fir-rigward tal-arrangamenti ta' riżoluzzjoni f'dak il-pajjiż, diment li jibqgħu jiġu osservati l-obbligi sostantivi skont il-kuntratt, inklużi l-obbligi ta' ħlas u ta' konsenja u l-provvediment ta' kollateral.
4. Ir-rikonoxximent u l-infurzar ta' proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi għandhom ikunu mingħajr preġudizzju għal kwalunkwe proċedimenti normali ta' insolvenza skont il-liġi nazzjonali applikabbli.

Artikolu 76

Id-dritt li jiġi rrifjutat ir-rikonoxximent jew l-infurzar ta' proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiż terz

B'deroga mill-Artikolu 75(2), l-awtoritajiet nazzjonali rilevanti jistgħu jirrifjutaw li jirrikonoxxu jew li jinfurzaw proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiż terz fi kwalunkwe wieħed mill-każijiet li ġejjin:

- (a) il-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiż terz ikollhom effetti negattivi fuq l-istabbiltà finanzjarja fl-Istat Membru tagħhom;
- (b) il-kredituri jew il-parteciċipanti tal-ikklijar li jinsabu fl-Istat Membru tagħhom ma jirċevux l-istess trattament bħall-kredituri ta' pajjiż terz jew il-parteciċipanti tal-ikklijar bi drittijiet legali simili skont il-proċedimenti ta' riżoluzzjoni domestiċi ta' pajjiż terz;
- (c) ir-rikonoxximent jew l-infurzar tal-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiż terz ikollhom implikazzjonijiet fiskali materjali għall-Istat Membru tagħhom;
- (d) ir-rikonoxximent jew l-infurzar imur kontra l-liġi nazzjonali.

Artikolu 77
Kooperazzjoni mal-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi

1. Dan l-Artikolu għandu japplika fir-rigward tal-kooperazzjoni ma' pajjiżi terzi dment li u sakemm jidhol fis-seħh ftehim internazzjonali kif imsemmi fl-Artikolu 74(1) mal-pajjiżi terzi rilevanti. Huwa għandu japplika wkoll wara d-dhul fis-seħh ta' ftehim internazzjonali previst fl-Artikolu 74(1) mal-pajjiżi terzi rilevanti sal-punt li s-sugġett ta' dan l-Artikolu ma jkunx irregolat minn dak il-ftehim.
2. L-awtoritajiet kompetenti jew l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni, fejn ikun xieraq, għandhom jikkonkludu arranġamenti ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi rilevanti li ġejjin, wara li jikkunsidraw l-arranġamenti ta' kooperazzjoni eżistenti stabbiliti skont l-Artikolu 25(7) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012:
 - (a) meta CCP ta' pajjiżi terzi tipprovdi servizzi jew ikollha kumpaniji sussidjarji fi Stat Membru wiehed jew aktar, l-awtoritajiet rilevanti tal-pajjiżi terzi fejn tkun stabbilita s-CCP;
 - (b) meta CCP tipprovdi servizzi f'pajjiżi terzi wiehed jew aktar jew ikollha kumpaniji sussidjarji fih(om), l-awtoritajiet rilevanti tal-pajjiżi terzi fejn jiġu pprovduti dawk is-servizzi jew fejn ikunu stabbiliti l-kumpaniji sussidjarji.
3. L-arranġamenti ta' kooperazzjoni msemija fil-paragrafu 2 għandhom jistabbilixxu proċessi u arranġamenti bejn l-awtoritajiet parteċipanti għall-kondiviżjoni tal-informazzjoni meħtieġa għall-kooperazzjoni fit-tweġġ tal-kompiti li ġejjin u għall-eżerċitar tas-setgħat li ġejjin fir-rigward tas-CCPs imsemija fil-punti (a) u (b) tal-paragrafu 2 jew tal-gruppi li jinkludu tali CCPs:
 - (a) l-iżvilupp ta' pjanijiet ta' risoluzzjoni b'konformità mal-Artikolu 13 u rekwiżiti simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
 - (b) il-valutazzjoni tar-risolvibbiltà ta' tali istituzzjonijiet u gruppi, b'konformità mal-Artikolu 16 u rekwiżiti simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
 - (c) l-applikazzjoni tas-setgħat li jiġu indirizzati jew jitneħħew l-impedimenti għar-risolvibbiltà skont l-Artikolu 17 u kwalunkwe setgħa simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
 - (d) l-applikazzjoni ta' mizuri ta' intervent bikri skont l-Artikolu 19 u setgħat simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
 - (e) l-użu tal-ġhodod ta' risoluzzjoni u l-eżerċitar tas-setgħat ta' risoluzzjoni u ta' setgħat simili konferiti fuq l-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi rilevanti.
4. L-arranġamenti ta' kooperazzjoni konkluzi bejn l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri u pajjiżi terzi skont il-paragrafu 2 jistgħu jinkludu dispozizzjonijiet fuq il-kwistjonijiet li ġejjin:
 - (a) l-iskambju tal-informazzjoni meħtieġa għat-tnejn u l-manutenzjoni tal-pjanijiet ta' risoluzzjoni;

- (b) konsultazzjoni u kooperazzjoni fl-iżvilupp ta' pjanijiet ta' riżoluzzjoni, inklużi l-prinċipji għall-eżerċitar tas-setgħat skont l-Artikolu 75 u ta' setgħat simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
- (c) l-iskambju tal-informazzjoni meħtieġa għall-użu tal-ghodod tar-riżoluzzjoni u l-eżerċitar tas-setgħat tar-riżoluzzjoni u ta' setgħat simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
- (d) twissija bikrija lill-partijiet għall-arrangament ta' kooperazzjoni, jew konsultazzjoni magħhom, qabel ma tittiehed kwalunkwe azzjoni sinifikanti skont dan ir-Regolament jew il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti li taffettwa lis-CCP jew lill-grupp li miegħu huwa relatat l-arrangament;
- (e) il-koordinazzjoni tal-komunikazzjoni pubblika fil-każ ta' azzjonijiet ta' riżoluzzjoni kongunti;
- (f) il-proċeduri u l-arrangamenti għall-iskambju ta' informazzjoni u l-kooperazzjoni skont il-punti (a) sa (e), inkluż, fejn xieraq, permezz tal-istabbiliment u l-operat ta' gruppi għall-ġestjoni tal-kriżijiet.

Sabiex tiżgura l-applikazzjoni komuni, uniformi u konsistenti tal-paragrafu 3, l-ESMA għandha tippubblika linji gwida dwar it-tipi u l-kontenut tad-dispożizzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 4 sa *[UP jekk jogħġbok dahhal id-data 18-il xahar wara d-dhul fis-seħh tar-Regolament]*.

5. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-ESMA dwar kwalunkwe ftehim ta' kooperazzjoni li jkunu kkonkludew b'konformità ma' dan l-Artikolu.

Artikolu 78

Skambju ta' informazzjoni kunfidenzjali

1. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti u l-ministeri kompetenti u, fejn applikabbli, awtoritajiet nazzjonali rilevanti oħrajn għandhom jiskambjaw informazzjoni kunfidenzjali, inklużi pjanijiet ta' rkupru, mal-awtoritajiet rilevanti ta' pajjiżi terzi biss jekk jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) dawk l-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi ikunu soġġetti għar-rekwiziti u l-istandards tas-segretezza professjonali mill-inqas meqjusa bħala ekwivalenti, fl-opinjoni tal-awtoritajiet kollha kkonċernati, għal dawk imposti mill-Artikolu 71;
 - (b) l-informazzjoni hija neċessarja għat-twettiq mill-awtoritajiet rilevanti ta' pajjiżi terzi tal-funzjonijiet tagħhom skont il-liġi nazzjonali li huma komparabbli ma' dawk skont dan ir-Regolament u ma tintużax għal finijiet oħrajn.
2. Fir-rigward ta' kif il-kondiviżjoni tal-informazzjoni tirrelata mad-dejta personali, it-trattament u t-trażmissjoni ta' din it-tip ta' dejta personali lill-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi għandhom jkunu governati mil-liġi tal-Unjoni u nazzjonali applikabbli dwar il-protezzjoni tad-dejta.
3. Meta l-informazzjoni kunfidenzjali toriġina minn Stat Membru ieħor, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti u l-ministeri kompetenti ma għandhomx

jiddidivulgaw dik l-informazzjoni lill-awtoritajiet rilevanti ta' pajjiż terz sakemm ma jiġux issodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:

- (a) l-awtorità rilevanti tal-Istat Membru minn fejn oriġinat l-informazzjoni taqbel ma' dik id-divulgazzjoni;
- (b) l-informazzjoni tiġi divulgata biss għall-finijiet permessi mill-awtorità msemmija fil-punt (a).

- 4. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, l-informazzjoni titqies bħala kunfidenzjali jekk tkun soġġetta għal rekwiżiti ta' kunfidenzjalità skont il-liġi tal-Unjoni.

TITOLU VII

EMENDI GĦAR-REGOLAMENTI (UE) NRU 1095/2010, (UE) NRU 648/2012 U (UE) NRU 2015/2365

Artikolu 79

Emendi għar-Regolament (UE) Nru 1095/2010

Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 huwa emendat kif ġej:

(1) fl-Artikolu 4 il-paragrafu 3, jiżdied il-punt (iv) li ġej:

“(iv) fir-rigward tar-Regolament (UE) Nru [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP], awtorità tar-riżoluzzjoni kif definita fil-punt 3 tal-Artikolu 2(1) tar-Regolament (UE) Nru [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP].

(2) fil-paragrafu 5 tal-Artikolu 40, jiżdied is-subparagrafu li ġej:

“Għall-fini li jaġixxi fil-kamp ta’ applikazzjoni tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP], il-membru tal-Bord tas-Supervizuri msemmi fil-punt (b) tal-paragrafu 1 jista’, meta xieraq, ikun akkumpanjat minn rappreżentant mill-awtorità tar-riżoluzzjoni f’kull Stat Membru, li ma għandux ikollu dritt tal-vot.”.

Artikolu 80

Emendi għar-Regolament (UE) Nru 648/2012

Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 huwa emendat kif ġej:

(1) Jiddaħħal l-Artikolu 6a li ġej:

“Artikolu 6a

Sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar matul riżoluzzjoni

1. Meta CCP tissodisfa l-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 22 tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP], l-awtorità tar-riżoluzzjoni tas-CCP maħtura skont l-Artikolu 3(1) ta’ dak ir-Regolament jew l-awtorità kompetenti ta’ membru tal-ikklijar tas-CCP f’riżoluzzjoni tista’ titlob lill-Kummissjoni sabiex tissospendi temporanjament l-obbligu tal-ikklijar stipulat fl-Artikolu 4(1) għall-klussijiet speċifiċi ta’ derivattivi OTC meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) is-CCP f’riżoluzzjoni tkun awtorizzata skont l-Artikolu 14 sabiex tikklijra l-klussijiet speċifiċi ta’ derivattivi OTC soġġetti għal ikklijar skont l-Artikolu 4(1), li għalihom tintalab is-sospensjoni;
 - (b) is-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar stipulat fl-Artikolu 4 għal dawg il-klussijiet speċifiċi ta’ derivattivi OTC hija meħtieġa sabiex tiġi evitata theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja fl-Unjoni b’konnessjoni mar-riżoluzzjoni tas-CCP, b’mod partikolari meta jiġu ssodisfati ż-żewġ kriterji li ġejjin:

- (i) ikun hemm eventi avversi jew żviluppi li jikkostitwixxu theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja;
- (ii) il-miżura tkun meħtieġa sabiex tiġi indirizzata t-theddida u ma jkollhiex effett detrimentali fuq l-istabbiltà finanzjarja li jkun sproporzjonat għall-benefiċċji tagħha.

It-talba msemmija fl-ewwel subparagrafu għandha tkun akkumpanjata minn evidenza li turi li l-kundizzjonijiet stipulati fil-punti (a) u (b) tal-ewwel subparagrafu huma ssodisfati.

L-awtorità msemmija fl-ewwel subparagrafu għandha tinnotifika t-talba motivata tagħha lill-ESMA u lill-BERS fl-istess hin li tiġi nnotifikata t-talba lill-Kummissjoni.

2. L-ESMA għandha, fi żmien 24 siegħa min-notifika tat-talba msemmija fil-paragrafu 1, u wara konsultazzjoni mal-BERS, toħroġ opinjoni dwar is-sospensjoni intiża, wara li tikkunsidra l-ħtieġa li tiġi evitata theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja fl-Unjoni, l-oġettivi tar-riżoluzzjoni stipulati fl-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP] u l-kriterji stabbiliti fil-paragrafi 4 u 5 tal-Artikolu 5 ta' dan ir-Regolament.
3. L-opinjoni msemmija fil-paragrafu 2 ma għandhiex tiġi ppubblikata.
4. Il-Kummissjoni għandha, fi żmien 48 siegħa mit-talba msemmija fil-paragrafu 1 u b'konformità mal-paragrafu 6, tadotta deċiżjoni li tissospendi temporanjament l-obbligu tal-ikklijar għall-klassijiet speċifiċi ta' derivattivi OTC jew li tirrifjuta s-sospensjoni mitluba.
5. Id-deċiżjoni tal-Kummissjoni għandha tiġi kkomunikata lill-awtorità li tkun talbet is-sospensjoni u lill-ESMA u għandha tiġi ppubblikata fis-sit web tal-Kummissjoni. Meta l-Kummissjoni tiddeċiedi li tissospendi obbligu tal-ikklijar, din id-deċiżjoni għandha tiġi ppubblikata fuq ir-registru pubbliku msemmi fl-Artikolu 6.
6. Il-Kummissjoni tista' tiddeċiedi li tissospendi temporanjament l-obbligu tal-ikklijar imsemmi fil-paragrafu 1 għall-klassi speċifika ta' derivattivi OTC, dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet speċifikati fil-punt (a) u (b) tal-paragrafu 1. Meta tadotta tali deċiżjoni, il-Kummissjoni għandha tikkunsidra l-opinjoni maħruġa mill-ESMA msemmija fil-paragrafu 2, l-oġettivi tar-riżoluzzjoni msemmija fl-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP], il-kriterji stabbiliti fil-paragrafi 4 u 5 tal-Artikolu 5 rigward dawk il-klassijiet ta' derivattivi OTC u l-ħtieġa tas-sospensjoni sabiex tiġi evitata theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja.
7. Is-sospensjoni ta' obbligu tal-ikklijar skont il-paragrafu 4 għandha tkun valida għal perjodu inizjali ta' mhux aktar minn tliet xhur mid-data tal-pubblikazzjoni tagħha f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.
8. Il-Kummissjoni tista' ggedded is-sospensjoni msemmija fil-paragrafu 7 għal perjodu wiehed jew aktar ta' mhux aktar minn tliet xhur kumulattivi minn tmiem il-perjodu tas-sospensjoni inizjali meta r-raġunijiet għas-sospensjoni jibqgħu japplikaw.
9. Meta s-sospensjoni ma tiġgeddidx sa tmiem il-perjodu inizjali jew sa tmiem kwalunkwe perjodu ta' tiġdid sussegwenti, hija għandha tiskadi awtomatikament.

10. Il-Kummissjoni għandha tinnotifika lill-ESMA bl-intenzjoni tagħha li gġedded is-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar.

Fi żmien 48 siegħa min-notifika mill-Kummissjoni tal-intenzjoni tagħha li gġedded is-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar, l-ESMA għandha tohroġ opinjoni dwar it-tigdid tas-sospensjoni, wara li tikkunsidra l-htieġa li tiġi evitata theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja fl-Unjoni, l-oġettivi ta' riżoluzzjoni stipulati fl-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP] u l-kriterji stabbiliti fil-paragrafi 4 u 5 tal-Artikolu 5 ta' dan ir-Regolament.”;

- (2) Fl-Artikolu 28, il-paragrafu 3 jiġi ssostitwit b'dan li ġej:

“3. Il-kumitat tar-riskju għandu jagħti pariri lill-bord dwar kwalunkwe arrangament li jista' jhalli impatt fuq il-ġestjoni tar-riskji tas-CCP, bħal bidla sinifikanti fil-mudell tar-riskju tagħha, il-proċeduri ta' inadempjenza, il-kriterji sabiex jiġu aċċettati l-membri tal-ikklijar, l-ikklijar ta' klassijiet godda ta' strumenti jew l-esternalizzazzjoni tal-funzjonijiet. Il-kumitat tar-riskju għandu jgħarraf lill-bord fil-hin dwar kwalunkwe riskju li jaffettwa r-reżiljenza tas-CCP. Il-pariri tal-kumitat tar-riskju mhumiex meħtieġa għall-operazzjonijiet ta' kuljum tas-CCP. Għandhom isiru sforzi raġonevoli sabiex issir konsultazzjoni mal-kumitat tar-riskju dwar l-iżviluppi li jhallu impatt fuq il-ġestjoni tar-riskji tas-CCP f'sitwazzjonijiet ta' emerġenza, inkluż dwar l-iżviluppi li huma rilevanti għall-iskoperturi tal-membri tal-ikklijar għas-CCP u l-interdipendenzi ma' CCPs oħrajn”.

- (3) Fl-Artikolu 28, il-paragrafu 5 jiġi ssostitwit b'dan li ġej:

“5. CCP għandha tgħarraf minnufih lill-awtorità kompetenti u lill-kumitat tar-riskju bi kwalunkwe deċiżjoni fejn il-bord jiddeciedi li ma jsegwix il-pariri tal-kumitat tar-riskju u tispjega tali deċiżjoni. Il-kumitat tar-riskju jew kwalunkwe membru tal-kumitat tar-riskju jista' jgħarraf lill-awtorità kompetenti bi kwalunkwe qasam fejn huwa jqis li l-pariri tal-kumitat tar-riskju ma ġewx segwiti.”;

- (4) fl-Artikolu 38, jizdied il-paragrafu 6 li ġej:

“Il-membri tal-ikklijar tas-CCP għandhom jgħarrafu lill-klijenti eżistenti u potenzjali tagħhom dwar it-telf potenzjali jew spejjeż oħrajn li jistgħu jgarrbu matul fażi ta' rkupru tas-CCP, inkluż it-tip ta' kumpens li jistgħu jirċievu, billi jieħdu f'kunsiderazzjoni l-Artikolu 48(7) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012. Il-klijenti għandhom jiġu pprovduti b'informazzjoni suffiċjenti sabiex ikun żgurat li huma jkunu jistgħu jifhmu t-telf tal-aġar każ jew spejjeż oħrajn li jistgħu jiffaċċjaw jekk is-CCP tiegħu miżuri ta' rkupru.”;

- (5) fil-paragrafu 3 tal-Artikolu 81, jizdied il-punt (q) li ġej:

“(q) l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni mahtura skont l-Artikolu 3 tar-Regolament (UE) Nru [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP].”.

Artikolu 81
Emenda għar-Regolament (UE) Nru 2015/2365

Fil-paragrafu 2 tal-Artikolu 12, jiżdied il-punt (n) li ġej:

‘(n) l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni mahtura skont l-Artikolu 3 tar-Regolament (UE) [*dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP*].’.

TITOLU VIII

DISPOŻIZZJONIJIET FINALI

Artikolu 82 *Rieżami*

Sa [...], il-Kummissjoni għandha tirrieżamina l-implimentazzjoni ta' dan ir-Regolament u għandha tippreżenta rapport dwaru lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill. Meta xieraq, dak ir-rapport għandu jkun akkumpanjat minn proposta leġislattiva.

Artikolu 83 *Id-dhul fis-seħh*

Dan ir-Regolament jidhol fis-seħh fl-ghoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Għandu japplika mill-[*UP: Jekk jogħġbok dahhal id-data stipulata fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 9(1) ta' din id-Direttiva li temenda d-Direttiva 2014/59/UE*].

Dan ir-Regolament għandu jorbot fl-intier tiegħu u jkun direttament applikabbli fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Brussell,

Għall-Parlament Ewropew
Il-President

Għall-Kunsill
Il-President