

## III

(Akty przygotowawcze)

## RADA

## STANOWISKO RADY (UE) nr 15/2020 W PIERWSZYM CZYTANIU

w sprawie przyjęcia rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 806/2014 i (UE) 2015/2365 oraz dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE i (UE) 2017/1132

Przyjęte przez Radę w dniu 17 listopada 2020 r.

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

(2020/C 426/01)

PARLAMENT EUROPEJSKI I RADA UNII EUROPEJSKIEJ,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w szczególności jego art. 114,

uwzględniając wniosek Komisji Europejskiej,

po przekazaniu projektu aktu ustawodawczego parlamentom narodowym,

uwzględniając opinię Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego <sup>(1)</sup>,

uwzględniając opinię Europejskiego Banku Centralnego <sup>(2)</sup>,

stanowiąc zgodnie ze zwykłą procedurą ustawodawczą <sup>(3)</sup>,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Rynki finansowe mają decydujące znaczenie dla funkcjonowania nowoczesnych gospodarek. Im większy stopień ich integracji, tym większy potencjał efektywnej alokacji zasobów gospodarczych, a to może przyczynić się do osiągnięcia lepszych wyników gospodarczych. W celu usprawnienia funkcjonowania jednolitego rynku usług finansowych istotne jest jednak wprowadzenie procedur służących uporaniu się ze skutkami zawirowań na rynkach oraz zapewnienie, aby w przypadku gdy instytucja finansowa lub infrastruktura rynku finansowego prowadzące działalność na tym rynku znajdują się w trudnej sytuacji finansowej lub na progu upadłości, zdarzenie takie nie destabilizowało całego rynku finansowego ani nie hamowało wzrostu w całej szeroko rozumianej gospodarce.
- (2) Kontrahenci centralni (CCP) będący kluczowymi elementami globalnych rynków finansowych pośredniczą pomiędzy uczestnikami pełniąc rolę nabywcy dla każdego sprzedawcy oraz sprzedawcy dla każdego nabywcy i odgrywają zasadniczą rolę w przetwarzaniu transakcji finansowych i zarządzaniu ekspozycjami z tytułu różnych ryzyk związanych z takimi transakcjami. CCP centralizują obsługę transakcji i pozycji kontrahentów, wywiązują się z zobowiązań wynikających z transakcji, a także żądają odpowiednich zabezpieczeń od swoich członków w postaci depozytu zabezpieczającego i składek na fundusze na wypadek niewykonania zobowiązania.

<sup>(1)</sup> Dz.U. C 209 z 30.6.2017, s. 28.

<sup>(2)</sup> Dz.U. C 372 z 1.11.2017, s. 6.

<sup>(3)</sup> Stanowisko Parlamentu Europejskiego z dnia 27 marca 2019 r. oraz stanowisko Rady w pierwszym czytaniu z dnia 17 listopada 2020 r. Stanowisko Parlamentu Europejskiego z dnia ... (dotychczas nieopublikowane w Dzienniku Urzędowym).

- (3) Integracja unijnych rynków finansowych spowodowała, że CCP ewoluowali od zaspokajania głównie potrzeb krajowych i obsługi rynków krajowych do pełnienia roli węzłów krytycznych na unijnych rynkach finansowych w szerszym kontekście. Obecnie CCP, którzy uzyskali zezwolenie na prowadzenie działalności w Unii, rozliczają kilka klas produktów, w tym pochodne instrumenty finansowe i towarowe instrumenty pochodne notowane na giełdzie a także będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, instrumenty rynku kasowego, obligacje i inne produkty takie jak operacje repo. CCP świadczą swoje usługi w wymiarze transgranicznym na rzecz szerokiej gamy instytucji finansowych i innych w całej Unii. Chociaż niektórzy CCP nadal skupiają się na rynkach krajowych, wszyscy oni są podmiotami o znaczeniu systemowym przynajmniej na własnych rynkach krajowych.
- (4) Ponieważ znaczna część ryzyka finansowego związanego z unijnym systemem finansowym jest przetwarzana i skoncentrowana w CCP w imieniu członków rozliczających i ich klientów, istotne znaczenie ma skuteczna regulacja i solidny nadzór nad CCP. W rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012<sup>(4)</sup> nakłada się na CCP, którzy uzyskali zezwolenie na prowadzenie działalności w Unii, wymóg przestrzegania rygorystycznych norm ostrożnościowych, organizacyjnych i dotyczących prowadzenia działalności. Właściwe organy, współpracując w ramach kolegiów nadzorczych, które grupują odpowiednie organy stosownie do przypisanych im konkretnych zadań, mają za zadanie sprawować pełny nadzór nad działalnością CCP. Zgodnie z zobowiązaniami podjętymi przez przywódców grupy G-20 od czasu kryzysu finansowego w 2008 r. rozporządzenie (UE) nr 648/2012 wymaga również, aby standaryzowane instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym były centralnie rozliczane przez CCP. W związku z wejściem w życie obowiązku centralnego rozliczania instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, wielkość i zakres działalności prowadzonej przez CCP mogą się zwiększyć, co z kolei może przynieść dodatkowe wyzwania w odniesieniu do strategii CCP dotyczących zarządzania ryzykiem.
- (5) Rozporządzenie (UE) nr 648/2012 przyczyniło się do zwiększenia odporności CCP i odporności szerszej rozumianych rynków finansowych na szeroki zakres ryzyk przetwarzanych przez CCP i koncentrowanych w CCP. Żaden system zasad i praktyk nie jest jednak w stanie zapobiec sytuacji, w której istniejące zasoby nie są odpowiednie do zarządzania ryzykami ponoszonymi przez CCP, w tym w sytuacji co najmniej jednego przypadku niewykonania zobowiązania przez członków rozliczających. W obliczu scenariusza zakładającego poważne trudności finansowe lub zbliżającą się upadłość instytucje finansowe powinny, co do zasady, nadal podlegać standardowemu postępowaniu upadłościowemu. Jak pokazał kryzys finansowy w 2008 r., szczególnie w okresie przedłużającej się niestabilności i niepewności gospodarczej, takie postępowanie może jednak zakłócać funkcje o krytycznym znaczeniu dla gospodarki, zagrażając tym samym stabilności finansowej. Standardowe procedury upadłościowe stosowane w odniesieniu do przedsiębiorstw mogą nie zapewnić we wszystkich przypadkach wystarczająco szybkiej interwencji oraz nadania odpowiedniego priorytetu zachowaniu ciągłości krytycznych funkcji instytucji finansowych w celu zachowania stabilności finansowej. Aby zapobiec takim negatywnym skutkom standardowego postępowania upadłościowego, konieczne jest utworzenie specjalnych ram restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP.
- (6) Kryzys finansowy w 2008 r. ujawnił brak odpowiednich instrumentów do utrzymania funkcji krytycznych pełnionych przez instytucje finansowe będące na progu upadłości. Ponadto uwydatnił brak uregulowań umożliwiających współpracę i koordynację działań między organami, w szczególności organami zlokalizowanymi w różnych państwach członkowskich lub jurysdykcjach, w celu zapewnienia podjęcia szybkich i zdecydowanych działań. Wobec braku takich instrumentów oraz ram współpracy i koordynacji, państwa członkowskie były zmuszone ratować instytucje finansowe za pomocą pieniędzy podatników, aby powstrzymać efekt domina i zmniejszyć panikę. Mimo że CCP nie byli bezpośrednimi odbiorcami nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego w czasie kryzysu finansowego w 2008 r., byli chronieni przed skutkami, jakie odczuliaby w przypadku niewywiązania się przez banki ze swoich zobowiązań. Ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP stanowią zatem uzupełnienie ram restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków, przyjętych dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE<sup>(5)</sup>, w związku z czym są niezbędne, aby zapobiec korzystaniu z pieniędzy podatników w przypadku niekontrolowanej upadłości CCP. Takie ramy powinny również uwzględniać możliwość objęcia CCP restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją z przyczyn innych niż niewykonanie zobowiązania przez co najmniej jednego z ich członków rozliczających.
- (7) Celem wiarygodnych ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji jest zapewnienie, w możliwie jak najszerszym zakresie, aby CCP określili środki wyjścia z trudnej sytuacji finansowej, w celu utrzymania funkcji krytycznych CCP, który znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, przy jednoczesnej likwidacji pozostałej działalności w ramach standardowego postępowania upadłościowego, a także zachowania stabilności finansowej oraz uniknięcia znaczących negatywnych skutków dla systemu finansowego i jego zdolności do obsługi gospodarki realnej, przy jednoczesnym zminimalizowaniu kosztów upadłości CCP dla podatników. Ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dodatkowo poprawiają przygotowanie CCP i organów do łagodzenia trudnej sytuacji finansowej i zapewniania organom pełniejszego wglądu w przygotowania CCP na wypadek wystąpienia scenariuszy warunków

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

<sup>(5)</sup> Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 190).

skrajnych. Ramy te zapewniają również organom uprawnienia do przygotowania się na potencjalną restrukturyzację i uporządkowaną likwidację CCP oraz zajęcia się pogarszającą się sytuacją CCP w sposób skoordynowany, przyczyniając się tym samym do sprawnego funkcjonowania rynków finansowych.

- (8) Obecnie w Unii nie istnieją żadne zharmonizowane przepisy dotyczące naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP. Niektóre państwa członkowskie przyjęły już zmiany w przepisach wymagające od CCP opracowania planów naprawy oraz wprowadzające mechanizmy służące restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP znajdujących się na progu upadłości. Ponadto istnieją znaczne różnice o charakterze materialnym i proceduralnym między państwami członkowskimi, jeżeli chodzi o przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne regulujące kwestię niewypłacalności CCP. Brak wspólnych warunków, uprawnień i procedur dotyczących naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP może stanowić przeszkodę w sprawnym funkcjonowaniu rynku wewnętrznego oraz utrudniać współpracę między organami krajowymi w sytuacji, gdy prowadzą one działania związane z upadłością CCP oraz stosują odpowiednie mechanizmy alokacji strat pomiędzy członków rozliczających danego CCP zarówno w Unii, jak i globalnie. Jest tak szczególnie w sytuacji, gdy różne podejścia oznaczają, że organy krajowe nie sprawują kontroli w takim samym zakresie, ani nie mają takich samych uprawnień do przeprowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP. Te różnice w systemach naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą w różny sposób wpływać na CCP, członków rozliczających i klientów członków rozliczających w poszczególnych państwach członkowskich, powodując potencjalne zakłócenia konkurencji na rynku wewnętrznym. Brak wspólnych przepisów i instrumentów regulujących sposób postępowania w przypadku trudnej sytuacji finansowej lub upadłości CCP może wpłynąć na wybory dokonywane przez członków rozliczających i ich klientów w odniesieniu do rozliczania oraz na wybór miejsca prowadzenia działalności przez CCP, uniemożliwiając tym samym CCP pełne korzystanie z ich podstawowych swobód na jednolitym rynku. Może to z kolei zniechęcić członków rozliczających i ich klientów do korzystania z usług CCP poza granicami kraju na rynku wewnętrznym oraz utrudnić dalszą integrację na rynkach kapitałowych w Unii. Konieczne jest zatem wprowadzenie wspólnych przepisów dotyczących naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji we wszystkich państwach członkowskich w celu zapewnienia, aby zdolność finansowa państw członkowskich i ich organów w zakresie zarządzania upadłością CCP nie ograniczała CCP w korzystaniu ze swobód rynku wewnętrznego.
- (9) Przegląd ram regulacyjnych mających zastosowanie do banków i innych instytucji finansowych, który został przeprowadzony w następstwie kryzysu finansowego w 2008 r., umożliwił stwierdzenie, że w szczególności wzmocnienie buforów kapitałowych i płynnościowych banków, lepsze instrumenty polityk makroostrożnościowych i kompleksowe przepisy dotyczące naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków, zmniejszyły prawdopodobieństwo wystąpienia w przyszłości kryzysów i zwiększyły odporność wszystkich instytucji finansowych i infrastruktur rynkowych, w tym CCP, na napięcia gospodarcze, czy to spowodowane zaburzeniami systemowymi, czy zdarzeniami charakterystycznymi dla poszczególnych instytucji. Od dnia 1 stycznia 2015 r. system naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do banków jest stosowany w państwach członkowskich zgodnie z dyrektywą 2014/59/UE.
- (10) Opierając się na podejściu zakładającym naprawę oraz restrukturyzację i uporządkowaną likwidację banków, właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny być przygotowane i posiadać odpowiednie instrumenty, aby radzić sobie z sytuacjami wiążącymi się z upadłością CCP. Z uwagi jednak na ich różne funkcje i modele biznesowe ryzyka nieodłącznie związane z bankami i CCP są różne. Potrzebne są zatem szczególne instrumenty i uprawnienia w przypadku scenariuszy zakładających upadłość CCP spowodowaną upadłością członków rozliczających CCP lub zdarzeniami niezwiązanymi z niewykonaniem zobowiązania.
- (11) Rozporządzenie jest właściwym rodzajem aktu prawnego, aby uzupełnić i wykorzystać jako podstawę podejście przyjęte w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012, w którym przewidziano jednolite wymogi ostrożnościowe mające zastosowanie do CCP. Określenie wymogów w zakresie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w dyrektywie mogłoby spowodować niespójności w wyniku przyjęcia potencjalnie różnych przepisów krajowych w odniesieniu do dziedziny, która zasadniczo jest regulowana prawem Unii mającym bezpośrednie zastosowanie i w coraz większym stopniu charakteryzuje się transgranicznym świadczeniem usług CCP. W związku z tym należy także przyjąć jednolite i mające bezpośrednie zastosowanie przepisy dotyczące naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP.
- (12) Aby zapewnić spójność z istniejącymi przepisami Unii w dziedzinie usług finansowych oraz możliwie jak najwyższy stopień stabilności finansowej w całej Unii, system naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określony w niniejszym rozporządzeniu powinien mieć zastosowanie do CCP podlegających wymogom ostrożnościowym określonym w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012, niezależnie od tego, czy mają oni licencję bankową. Chociaż profile ryzyka w związku z alternatywnymi strukturami przedsiębiorstw mogą się różnić, CCP są podmiotami samodzielnymi, które muszą spełniać wszystkie wymogi określone w niniejszym rozporządzeniu i w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012 niezależnie od swojej jednostki dominującej lub innych podmiotów powiązanych. Grupa, której dany CCP stanowi część, nie musi w związku z tym podlegać niniejszemu rozporządzeniu. Aspekt grupowy, w tym m.in. stosunki operacyjne, osobowe i finansowe CCP z podmiotami należącymi do grupy, należy jednak wziąć pod uwagę w planie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP w zakresie,

w jakim aspekt ten mógłby mieć wpływ na naprawę lub restrukturyzację i uporządkowaną likwidację CCP, lub w zakresie, w jakim działania w ramach naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogłyby mieć wpływ na inne podmioty danej grupy.

- (13) Aby zapewnić skuteczne i efektywne podjęcie działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz zgodność tych działań z celami w zakresie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, państwa członkowskie powinny wyznaczyć jako organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na potrzeby niniejszego rozporządzenia krajowe banki centralne, właściwe ministerstwa, organy administracji publicznej lub organy, którym powierzono uprawnienia w zakresie administracji publicznej, do wykonywania funkcji i zadań związanych z restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, w tym wszelkie istniejące organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Państwa członkowskie powinny również zapewnić przydzielenie tym organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji odpowiednich zasobów. W celu uniknięcia konfliktów interesów oraz ryzyka zwłoki we wprowadzaniu uregulowań, w państwach członkowskich, w których CCP ma siedzibę, należy wprowadzić odpowiednie rozwiązania strukturalne, aby rozdzielić funkcje w zakresie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP od innych funkcji, w szczególności gdy organ odpowiedzialny za nadzór ostrożnościowy nad CCP lub za nadzór ostrożnościowy nad instytucjami kredytowymi lub firmami inwestycyjnymi, które są członkami rozliczającymi danego CCP, wyznacza się jako organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W takich przypadkach należy zapewnić niezależność procesu decyzyjnego organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a jednocześnie nie uniemożliwiać zbieżności procesów decyzyjnych na najwyższym poziomie.
- (14) Ze względu na skutki, jakie upadłość CCP i późniejsze działania mogą mieć dla systemu finansowego i gospodarki państwa członkowskiego, oraz ze względu na ewentualną ostateczną konieczność wykorzystania środków publicznych w celu zaradzenia kryzysowi, ministerstwa finansów lub inne właściwe ministerstwa państw członkowskich powinny mieć możliwość podejmowania decyzji – zgodnie z krajowymi procedurami demokratycznymi – w sprawie wykorzystania w ostateczności środków publicznych, w związku z czym ministerstwa te powinny być już na wczesnym etapie ściśle zaangażowane w proces naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W związku z tym w odniesieniu do wykorzystania w ostateczności środków publicznych niniejsze rozporządzenie powinno pozostawać bez uszczerbku dla podziału kompetencji między odpowiednimi ministerstwami lub rządem i organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zgodnie z systemami prawnymi państw członkowskich.
- (15) Ponieważ CCP często świadczą usługi w całej Unii, prowadzenie skutecznych działań w zakresie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wymaga współpracy między właściwymi organami oraz organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w ramach kolegiów nadzorczych oraz kolegiów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zwłaszcza na etapach przygotowywania naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Obejmuje to ocenę planu naprawy sporządzanych przez CCP, wnoszenie wkładu we wspólną decyzję w sprawie planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji sporządzanych przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP oraz podejmowanie takiej wspólnej decyzji, a także zajmowanie się wszelkimi przeszkodami na drodze do przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP.
- (16) W przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP należy zachować równowagę między, z jednej strony, potrzebą stosowania procedur uwzględniających pilny charakter sytuacji i umożliwiających znalezienie skutecznych, sprawiedliwych i terminowych rozwiązań oraz, z drugiej strony, koniecznością ochrony stabilności finansowej we wszystkich państwach członkowskich, w których dany CCP świadczy usługi. Organy, na których obszary kompetencji upadłość CCP miałyby wpływ, powinny przedstawić swoje opinie na forum kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, aby osiągnąć te cele. Powinno to obejmować w szczególności wymianę informacji na temat przygotowania członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, klientów w odniesieniu do potencjalnych środków w zakresie zarządzania na wypadek niewykonania zobowiązania oraz w zakresie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także w odniesieniu do podejścia nadzorczego względem odnośnych ekspozycji wobec CCP. Organy państw członkowskich, na których stabilność finansową mogłyby mieć wpływ upadłość danego CCP, powinny mieć możliwość uczestniczenia w kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w oparciu o ich ocenę wpływu, jaki restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja danego CCP mogłyby mieć na stabilność finansową ich odnośnego państwa członkowskiego. Państwa członkowskie powinny mieć możliwość bycia reprezentowanymi w kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przez właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwe dla członków rozliczających. Państwa członkowskie, które nie są reprezentowane przez organy członków rozliczających, powinny mieć możliwość uczestniczenia w drodze wyboru między uczestnictwem w kolegium właściwego organu dla klientów członków rozliczających a organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwym dla klientów członków rozliczających. Organy te powinny przedstawić organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwemu dla danego CCP odpowiednie uzasadnienie swojego udziału, w oparciu o ich analizę negatywnego wpływu, jaki restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja danego CCP mogłyby mieć na ich państwa członkowskie. Podobnie, aby zapewnić regularną wymianę opinii i koordynację z odpowiednimi organami państw trzecich, organy te należy, w razie potrzeby, zapraszać do udziału w posiedzeniach kolegiów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w charakterze obserwatorów.
- (17) Aby podjąć skuteczne i proporcjonalne działania w przypadku ewentualnej upadłości CCP, organy powinny – podczas wykonywania swoich uprawnień w zakresie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji – uwzględniać szereg czynników, takich jak charakter działalności CCP, struktura własnościowa, struktura prawna i organizacyjna, profil ryzyka, wielkość, status prawny, substytucyjność oraz wzajemne powiązania z systemem finansowym. Organy powinny także rozważyć, czy upadłość i późniejsza likwidacja CCP w ramach standardowego postępowania upadłościowego mogłyby mieć znaczący negatywny wpływ na rynki finansowe, inne instytucje finansowe lub szerzej rozumianą gospodarkę.

- (18) W celu skutecznego postępowania z CCP będącymi na progu upadłości właściwe organy powinny być uprawnione do stosowania wobec CCP środków przygotowawczych. Należy ustanowić minimalną normę w odniesieniu do treści i informacji, które należy ująć w planach naprawy, w celu zapewnienia, aby wszystkie CCP w Unii dysponowały dostatecznie szczegółowymi planami naprawy na wypadek znalezienia się w trudnej sytuacji finansowej. W takich planach naprawy należy rozważyć odpowiedni wachlarz scenariuszy, przewidując zarówno systemowe, jak i szczególne warunki skrajne dla CCP, które mogłyby zagrozić jego zdolności funkcjonowania, również z uwzględnieniem potencjalnego wpływu efektu domina w sytuacji kryzysu w wymiarze zarówno krajowym, jak i transgranicznym. Scenariusze te powinny być bardziej rygorystyczne niż scenariusze stosowane na potrzeby regularnych testów warunków skrajnych zgodnie z art. 49 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, a jednocześnie pozostawać wiarygodne. Plany naprawy powinny obejmować szeroki zakres scenariuszy, w tym scenariusze wynikające ze zdarzeń niewykonania zobowiązania, zdarzeń niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania oraz kombinacji obu tych rodzajów zdarzeń; powinny także obejmować kompleksowe ustalenia dotyczące przywrócenia zbilansowanego portfela, pełnej alokacji strat wynikających z niewykonania zobowiązania przez członka rozliczającego oraz odpowiedniej zdolności do pokrycia wszystkich innych rodzajów strat. W planach naprawy należy wprowadzić rozróżnienie między różnymi rodzajami zdarzeń niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania. Plan naprawy powinien stanowić część zasad operacyjnych CCP, które stanowią przedmiot umowy z członkami rozliczającymi. Wspomniane zasady operacyjne powinny także zawierać postanowienia zapewniające wykonalność środków naprawczych określonych w planie naprawy we wszystkich scenariuszach. Plany naprawy nie powinny zakładać dostępu do nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego ani narażać podatników na ryzyko poniesienia strat.
- (19) CCP powinni być zobowiązani do sporządzania oraz regularnego przeglądu i aktualizacji swoich planów naprawy. Faza naprawcza w tym kontekście powinna rozpocząć się, gdy nastąpi znaczące pogorszenie sytuacji finansowej CCP lub gdy istnieje ryzyko naruszenia obowiązujących go wymogów kapitałowych i ostrożnościowych określonych w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012, które to sytuacje mogłyby prowadzić do naruszenia nałożonych na CCP wymogów dotyczących zezwolenia na prowadzenie działalności, co uzasadniałoby cofnięcie jego zezwolenia zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 648/2012. Należy to określić w odniesieniu do ram dotyczących wskaźników jakościowych lub ilościowych ujętych w planie naprawy.
- (20) W celu stworzenia należytych zachęt *ex ante* i zapewnienia sprawiedliwej alokacji strat plany naprawy powinny zapewniać, by stosowanie instrumentów naprawy skutkowało odpowiednio zrównoważoną alokacją strat między CCP, członków rozliczających oraz, w stosownych przypadkach, ich klientów. Zgodnie z ogólną zasadą straty w procesie naprawy powinny być rozdzielane między CCP, członków rozliczających oraz, w stosownych przypadkach, ich klientów w zależności od ich odpowiedzialności za ryzyko przeniesione na CCP oraz ich zdolność do kontrolowania takich ryzyk i zarządzania nimi. Plany naprawy powinny zapewniać ekspozycję kapitału CCP na straty spowodowane zarówno zdarzeniami niewykonania zobowiązania, jak i zdarzeniami niezwiązanymi z niewykonaniem zobowiązania, zanim straty zostaną przypisane członkom rozliczającym. Jako zachętę do właściwego zarządzania ryzykiem i dalszego ograniczania ryzyk strat dla podatników, CCP powinien wykorzystać część swoich prefinansowanych własnych zasobów celowych, o których mowa w art. 43 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 i które mogą obejmować wszelkie kapitały posiadane przez CCP w uzupełnieniu minimalnych wymogów kapitałowych, na potrzeby przestrzegania progu powodującego obowiązek zgłoszenia, o którym mowa w akcie delegowanym przyjętym na podstawie art. 16 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, jako środek naprawczy przed skorzystaniem z innych środków naprawczych wymagających wkładów finansowych od członków rozliczających.

Ta dodatkowa kwota prefinansowanych własnych zasobów celowych, która jest odrębna od prefinansowanych zasobów własnych, o których mowa w art. 45 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, nie powinna być niższa niż 10 % ani wyższa niż 25 % wymogów kapitałowych opartych na ryzyku obliczonych zgodnie z art. 16 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, niezależnie od tego, czy wymogi te są niższe czy wyższe od kapitału założycielskiego, o którym mowa w art. 16 ust. 1 tego rozporządzenia.

- (21) CCP powinien przedłożyć swój plan naprawy właściwemu organowi, który powinien go bez zbędnej zwłoki przekazać kolegium nadzorcemu, ustanowionemu zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 648/2012, w celu poddania tego planu pełnej ocenie przeprowadzonej na podstawie wspólnej decyzji kolegium. W ramach oceny należy sprawdzić, czy plan jest kompleksowy oraz czy realnie umożliwi przywrócenie zdolności funkcjonowania CCP w rozsądnym terminie, nawet w okresach bardzo trudnej sytuacji finansowej.
- (22) W planach naprawy należy wyczerpująco opisać działania, jakie CCP podjąłby w odniesieniu do wszelkich niedopasowanych zobowiązań z tytułu otwartych pozycji członków rozliczających, niepokrytych strat, niedoboru płynności lub niedoboru kapitału, a także działania służące uzupełnieniu wszelkich uszczuplonych prefinansowanych zasobów finansowych oraz uzgodnienia dotyczące płynności w celu przywrócenia zdolności funkcjonowania CCP i jego ciągłej zdolności do spełniania wymogów uzyskania zezwolenia. Ani prawo organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do zastosowania wezwania do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ani wymóg dotyczący minimalnego zobowiązania umownego w odniesieniu do wezwania do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy nie powinny mieć wpływu na prawo CCP do wprowadzenia w swoich zasadach wezwań do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy powyżej minimalnego obowiązkowego zobowiązania umownego określonego w niniejszym rozporządzeniu, ani na zarządzanie przez CCP ryzykiem.

- (23) Plany naprawy powinny również uwzględniać cyberataki, które mogą prowadzić do znacznego pogorszenia sytuacji finansowej CCP lub do ryzyka naruszenia wymogów ostrożnościowych wynikających z rozporządzenia (UE) nr 648/2012.
- (24) CCP powinni zapewniać, aby ich plan naprawy był niedyskryminujący i wyważony pod względem wywoływanych skutków i tworzonych zachęt. Skutki środków naprawczych dla członków rozliczających i, w przypadku gdy odpowiednie informacje są dostępne, ich klientów oraz dla systemu finansowego Unii lub co najmniej jednego z jej państw członkowskich w szerszym ujęciu powinny być proporcjonalne. W szczególności, zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 648/2012, CCP muszą zapewnić ograniczoną ekspozycję swoich członków rozliczających wobec CCP. CCP powinni zapewniać uczestnictwo wszystkich odpowiednich zainteresowanych stron w sporządzaniu planu naprawy, zarówno poprzez ich udział w posiedzeniach komisji CCP ds. ryzyka, jak i – stosownie do sytuacji – poprzez prowadzenie z nimi odpowiednich konsultacji. W związku z tym, że można spodziewać się, iż zainteresowane strony będą różnić się opiniami, CCP powinni ustanowić jasne procesy zarządzania różnorodnością poglądów zainteresowanych stron oraz wszelkimi konfliktami interesów między nimi a CCP.
- (25) Ze względu na globalny charakter rynków obsługiwanych przez CCP, zasady operacyjne CCP powinny obejmować postanowienia umowne zapewniające, by CCP był w razie potrzeby w stanie zastosować warianty naprawy w odniesieniu do umów lub aktywów regulowanych przepisami prawa państwa trzeciego lub w odniesieniu do podmiotów mających siedzibę w państwach trzecich.
- (26) Jeżeli CCP nie przedstawi odpowiedniego planu naprawy, właściwe organy powinny mieć możliwość nałożenia na CCP wymogu przedsięwzięcia środków niezbędnych do usunięcia istotnych niedociągnięć planu w celu wzmocnienia działalności CCP i do zapewnienia, aby CCP mógł przypisać straty, odbudować swój kapitał i, w stosownych przypadkach, ponownie zrównoważyć swój portfel w razie upadłości. Uprawnienie to powinno umożliwić właściwym organom podejmowanie działań zapobiegawczych w zakresie, w jakim jest to konieczne, aby wyeliminować wszelkie niedociągnięcia i tym samym osiągnąć cele stabilności finansowej.
- (27) W wyjątkowych przypadkach redukcji wartości zysków ze zmiennego depozytu zabezpieczającego w wyniku zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania oraz jeżeli naprawa będzie skuteczna, właściwy organ powinien mieć możliwość nałożenia na CCP wymogu wypłaty rekompensaty na rzecz jego członków rozliczających proporcjonalnie do ich straty przekraczającej ich zobowiązania umowne, w drodze płatności gotówkowych lub, w stosownych przypadkach, nałożenia na CCP wymogu emisji instrumentów uznających roszczenie względem przyszłych zysków CCP.
- (28) Planowanie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji jest zasadniczym elementem ich skutecznego przeprowadzenia. Plany powinny być sporządzane przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP i wspólnie uzgadniane w ramach kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Plany powinny obejmować szeroki zakres scenariuszy, z rozróżnieniem na scenariusze wynikające ze zdarzeń niewykonania zobowiązania, zdarzeń niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania oraz kombinacji obu tych rodzajów zdarzeń, a także różnych rodzajów zdarzeń niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania. Organy powinny dysponować wszystkimi informacjami niezbędnymi do określenia funkcji krytycznych i zapewnienia ich ciągłości. Treść planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinna być jednak dostosowana do działalności danego CCP oraz rodzajów produktów, jakie on rozlicza, i powinna opierać się m.in. na informacjach dostarczonych przez CCP. W celu ułatwienia egzekwowania wezwań do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz egzekwowania zmniejszenia kwoty wszelkich zysków należnych wykonującemu zobowiązania członkowi rozliczającemu CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, w zasadach operacyjnych CCP należy umieścić odniesienie do uprawnienia organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do nałożenia wymogu dotyczącego takich wezwań do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wymogu dotyczącego takiego zmniejszenia. W razie potrzeby zasady operacyjne CCP, które są uzgadniane umownie z członkami rozliczającymi, powinny zawierać postanowienia zapewniające możliwość egzekwowania innych środków restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.
- (29) Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, na podstawie oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, powinny być uprawnione do nałożenia wymogu wprowadzenia zmian w strukturze prawnej lub organizacyjnej CCP bezpośrednio lub pośrednio za pośrednictwem właściwego organu, podjęcia niezbędnych i proporcjonalnych środków w celu ograniczenia lub usunięcia istotnych przeszkód w stosowaniu instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także zapewnienia możliwości przeprowadzenia ich skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Biorąc pod uwagę zróżnicowaną strukturę grup, do których należą CCP, różnice w strukturach w porównaniu z grupami bankowymi oraz odmiennie ramy regulacyjne, które mają zastosowanie do poszczególnych podmiotów w ramach takich grup, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP, w porozumieniu z właściwym organem dla danego CCP, powinien mieć możliwość oceny, czy egzekwowanie zmian w strukturach prawnych lub operacyjnych danego CCP lub dowolnego podmiotu powiązanego bezpośrednio lub pośrednio przez niego kontrolowanego pociąga za sobą zmiany w strukturach grupy, do której ten CCP należy, których zgodność z prawem lub wykonalność mogłaby być kwestionowana w świetle występujących konkretnych okoliczności prawnych. Oceniając, w jaki sposób usunąć takie przeszkody w restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien mieć możliwość zaproponowania innego zestawu środków w zakresie możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niż nakładanie wymogu wprowadzenia zmian w strukturach prawnych lub operacyjnych danej grupy, jeżeli zastosowanie takich alternatywnych środków pozwoliłoby na usunięcie przeszkód w restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sposób równoważny.

- (30) W przypadku planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nad względami codziennej praktyki nadzorczej przeważa konieczność przyspieszenia oraz zapewnienia sprawnej realizacji działań restrukturyzacyjnych w celu ochrony funkcji krytycznych CCP i zabezpieczenia stabilności finansowej. W przypadku braku zgody między poszczególnymi członkami kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji co do decyzji, które mają zostać podjęte w odniesieniu do planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP, oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP oraz decyzji w sprawie usunięcia wszelkich przeszkód w realizacji tego planu, Europejski Urząd Nadzoru (Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) (ESMA) powinien pełnić funkcję mediatora zgodnie z art. 19 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010<sup>(6)</sup>. Taka wiążąca mediacja ESMA powinna jednak być przygotowana do jej rozpatrzenia przez komitet wewnętrzny ESMA do rozpatrzenia, biorąc pod uwagę kompetencje członków ESMA w zakresie zapewniania stabilności finansowej oraz nadzorowania członków rozliczających w kilku państwach członkowskich. Zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010<sup>(7)</sup> niektóre właściwe organy należy zaprosić do udziału w posiedzeniach komitetu wewnętrznego ESMA w roli obserwatorów, z uwagi na fakt, że organy takie wykonują podobne zadania na podstawie dyrektywy 2014/59/UE. Taka wiążąca mediacja nie powinna uniemożliwiać stosowania w innych przypadkach mediacji niewiążącej zgodnie z art. 31 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010. Zgodnie z art. 38 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 taka wiążąca mediacja nie może wpływać na obowiązki budżetowe państw członkowskich.
- (31) Konieczne może być określenie w planie naprawy CCP warunków, po spełnieniu których jednostka dominująca lub inny podmiot powiązany uruchomi dla CCP należącego do tej samej grupy ewentualne wiążące umownie porozumienie o wsparciu finansowym, gwarancje lub inne formy wsparcia operacyjnego. Przejrzystość w odniesieniu do takich uzgodnień ograniczyłaby ryzyka dla płynności i wypłacalności podmiotu powiązanego, który zapewnia wsparcie CCP znajdującemu się w trudnej sytuacji finansowej. W związku z tym każdą zmianę w tych uzgodnieniach mającą wpływ na jakość i charakter takiego wsparcia w ramach grupy należy uznać za istotną zmianę na potrzeby przeglądu planu naprawy.
- (32) Ze względu na wrażliwy charakter informacji zawartych w planach naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji plany te powinny podlegać odpowiednim przepisom dotyczącym poufności.
- (33) Właściwe organy powinny przekazywać plany naprawy i wszelkie zmiany tych planów odpowiednim organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które z kolei powinny przekazywać plany restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i wszelkie zmiany tych planów właściwym organom, tak aby każdy odpowiedni organ stale posiadał wszystkie stosowne informacje.
- (34) W celu zachowania stabilności finansowej konieczne jest, by właściwe organy były w stanie zaradzić pogorszeniu sytuacji finansowej i gospodarczej CCP, zanim ten znajdzie się w sytuacji, w której organy nie będą miały innej alternatywy niż przeprowadzić jego restrukturyzację i uporządkowaną likwidację lub zalecić mu zmianę środków naprawczych, gdy mogą one okazać się szkodliwe dla ogólnej stabilności finansowej. W związku z powyższym właściwym organom należy przyznać uprawnienia do podjęcia wczesnej interwencji w celu uniknięcia lub zminimalizowania negatywnych skutków dla stabilności finansowej lub w interesie klientów, które mogłyby wynikać z wdrożenia przez CCP pewnych środków. Uprawnienia do podjęcia wczesnej interwencji należy powierzyć właściwym organom w uzupełnieniu ich uprawnień przewidzianych w przepisach krajowych państw członkowskich lub określonych w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do okoliczności innych niż uznawane za wczesną interwencję. Uprawnienia do podjęcia wczesnej interwencji powinny obejmować uprawnienie do ograniczenia lub zakazania wszelkich wynagrodzeń z tytułu kapitału własnego i instrumentów traktowanych jak kapitał własny, łącznie z wypłatą dywidend i skupem akcji własnych przez CCP, w możliwie najszerszym zakresie bez wywoływania zdarzenia niewykonania zobowiązania oraz obejmować uprawnienia do ograniczenia, zakazania lub zamrożenia wszelkich wypłat zmiennych składników wynagrodzenia, zdefiniowanych w polityce wynagrodzeń CCP zgodnie z art. 26 ust. 5 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, uznaniowych świadczeń emerytalnych lub pakietów odpraw dla kierownictwa wyższego szczebla.
- (35) W ramach uprawnień do podjęcia wczesnej interwencji i zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa krajowego właściwy organ powinien mieć możliwość powołania tymczasowego zarządcy w celu zastąpienia zarządu i kierownictwa wyższego szczebla danego CCP, albo w celu tymczasowej współpracy z nimi. Zadaniem tymczasowego zarządcy powinno być wykonywanie powierzonych mu uprawnień, z zastrzeżeniem warunków nałożonych na niego przy powołaniu, z myślą o promowaniu rozwiązań mających na celu poprawę sytuacji finansowej CCP. Powołanie tymczasowego zarządcy nie powinno wpływać w nienależyty sposób na prawa akcjonariuszy lub właścicieli ani na obowiązki proceduralne ustanowione na mocy unijnego lub krajowego prawa spółek oraz powinno być zgodne ze zobowiązaniami międzynarodowymi Unii oraz państw członkowskich dotyczącymi ochrony inwestycji.

<sup>(6)</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylecia decyzji Komisji 2009/77/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84).

<sup>(7)</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego), zmiany decyzji nr 716/2009/WE oraz uchylecia decyzji Komisji 2009/78/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 12).

- (36) Na etapie naprawy oraz wczesnej interwencji akcjonariusze powinni zachować swoje pełne prawa. Powinni oni utracić takie prawa, kiedy CCP zostanie już objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją. Wszelkie wynagrodzenia z tytułu kapitału własnego i instrumentów traktowanych jak kapitał własny, w tym wypłata dywidend i skup akcji własnych przez CCP, powinny zostać ograniczone lub zakazane w trakcie procesu naprawy, w możliwie najszerszym zakresie, bez wywoływania zdarzenia niewykonania zobowiązania. Udziałowcy CCP powinni w pierwszej kolejności pokryć straty w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sposób, który minimalizuje ryzyko wystąpienia przez nich na drogę sądową w przypadku, gdy takie straty są większe niż straty, jakie by ponieśli w ramach standardowego postępowania upadłościowego (zasada niepogarszania sytuacji wierzycieli). Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien mieć możliwość odstąpienia od zasady niepogarszania sytuacji wierzycieli. Niemniej jednak akcjonariusz lub wierzyciel ponoszący większą stratę niż poniósłby w ramach standardowego postępowania upadłościowego byłby uprawniony do otrzymania kwoty stwierdzonej różnicy.
- (37) Ramy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny przewidywać uruchomienie procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odpowiednim terminie, zanim CCP stanie się niewypłacalny. CCP należy uznać za podmiot będący na progu upadłości lub zagrożony upadłością, jeżeli narusza lub prawdopodobnie w bliskiej przyszłości naruszy wymogi, których spełnienie jest konieczne dla zachowania zezwolenia, jeżeli mimo naprawy nie udało się lub prawdopodobnie nie uda się przywrócić zdolności funkcjonowania, jeżeli CCP jest lub prawdopodobnie będzie niezdolny do pełnienia funkcji krytycznej, jeżeli aktywa CCP są lub prawdopodobnie w bliskiej przyszłości będą niższe od jego zobowiązań, jeżeli CCP jest lub prawdopodobnie w bliskiej przyszłości będzie niezdolny do spłaty swoich długów lub innych zobowiązań w terminie ich wymagalności lub jeżeli CCP potrzebuje nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego. Okoliczność, iż CCP nie spełnia wszystkich wymogów uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności, nie powinna jednak sama w sobie uzasadniać uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.
- (38) Zapewnienie awaryjnego wsparcia płynnościowego przez bank centralny – gdy taki instrument jest dostępny – nie powinno stanowić warunku stwierdzenia, że CCP jest lub w najbliższej przyszłości będzie niezdolny do spłaty swoich zobowiązań w terminie ich wymagalności. W celu utrzymania stabilności finansowej, w szczególności w przypadku systemowego niedoboru płynności, gwarancje państwowe dotyczące instrumentów wsparcia płynności udostępnianych przez banki centralne lub gwarancje państwowe dotyczące nowo wyemitowanych zobowiązań w celu zaradzenia poważnym zakłóceniom w gospodarce państwa członkowskiego nie powinny prowadzić do uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o ile spełniony jest szereg warunków.
- (39) Członkowie Europejskiego Systemu Banków Centralnych (ESBC), inne organy państw członkowskich pełniące podobne funkcje, inne unijne organy publiczne, którym powierzono zarządzanie długiem publicznym lub które uczestniczą w takim zarządzaniu, oraz Bank Rozrachunków Międzynarodowych, a także inne podmioty wymienione w art. 1 ust. 4 i 5 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 mogą działać w charakterze członka rozliczającego w związku ze swoimi operacjami. Instrumenty alokacji strat przewidziane w planie naprawy CCP nie powinny mieć zastosowania do tych podmiotów. Podobnie, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie powinny stosować instrumentów alokacji strat wobec tych podmiotów w celu uniknięcia narażenia środków publicznych.
- (40) Jeżeli CCP spełnia warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP powinien dysponować ujednoliconym zestawem instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Te instrumenty i uprawnienia powinny umożliwiać organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji reagowanie na scenariusze spowodowane zarówno zdarzeniami niewykonania zobowiązania, jak i zdarzeniami niezwiązanymi z niewykonaniem zobowiązania, lub też kombinacją obu tych rodzajów zdarzeń. Ich wykorzystanie powinno podlegać wspólnym warunkom, celom i zasadom ogólnym. Wykorzystanie tych instrumentów lub uprawnień nie powinno w szczególności rzutować na skuteczności restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji grup transgranicznych.
- (41) Główne cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny obejmować zapewnienie ciągłości funkcji krytycznych, unikanie negatywnych skutków dla stabilności finansowej oraz ochronę środków publicznych.
- (42) Funkcje krytyczne CCP będącego na progu upadłości powinny być utrzymane, należy je jednak przeformułować, z uwzględnieniem, w stosownych przypadkach, zmian w zarządzaniu, poprzez wykorzystanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz, w możliwie najszerszym zakresie, przy użyciu środków prywatnych i bez uciekania się do nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego. Cel ten można by osiągnąć, przypisując pozostające do pokrycia straty i przywracając CCP zbilansowany portfel poprzez wykorzystanie instrumentów alokacji pozycji i strat w przypadku strat wynikających z niewykonania zobowiązania lub – w przypadku strat niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania – poprzez umorzenie instrumentów kapitałowych oraz umorzenie i konwersję na kapitał własny niezabezpieczonych zobowiązań w celu pokrycia strat i dokapitalizowania CCP. Aby zapobiec konieczności stosowania rządowych instrumentów stabilizacji, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien mieć również możliwość skorzystania z wezwania do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w wyniku zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania. Powinna istnieć możliwość sprzedaży CCP lub konkretnej usługi rozliczeniowej wypłacalnemu CCP będącemu osobą trzecią lub ich połączenia z takim CCP, który jest zdolny prowadzić przeniesioną działalność rozliczeniową i zarządzać taką działalnością. Zgodnie z celem dotyczącym utrzymywania funkcji krytycznych CCP i przed



podjęciem wyżej opisanych działań, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien zasadniczo wyegzekwować wszelkie istniejące i pozostające do wykonania zobowiązania umowne wobec danego CCP, zgodnie ze sposobem ich wykonania na mocy jego zasad operacyjnych, w tym w szczególności wszelkie zobowiązania umowne członków rozliczających w zakresie reagowania na wezwania do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy lub przejmowania pozycji członków rozliczających niewykonujących zobowiązania, czy to przy zastosowaniu aukcji czy innych uzgodnionych metod przewidzianych w zasadach operacyjnych CCP, a także wszelkie istniejące i pozostające do wykonania zobowiązania umowne obligujące strony inne niż członkowie rozliczający do udzielenia dowolnych form wsparcia finansowego.

- (43) Szybkie i zdecydowane działania są niezbędne do podtrzymania zaufania rynku i zminimalizowania efektu domina. Gdy warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zostaną spełnione, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP nie powinien zwlekać z podjęciem odpowiedniego i skoordynowanego działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w interesie publicznym. Do upadłości CCP może dojść w okolicznościach wymagających natychmiastowej reakcji ze strony odpowiedniego organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Organ ten powinien mieć zatem możliwość podjęcia działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niezależnie od skorzystania przez CCP ze środków naprawczych lub bez nakładania obowiązku skorzystania w pierwszej kolejności z uprawnień do wczesnej interwencji.
- (44) Podejmując działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP powinien uwzględnić i stosować środki przewidziane w planach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji sporządzonych na forum kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, chyba że według oceny organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz przy uwzględnieniu okoliczności danej sprawy cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zostaną osiągnięte skuteczniej w wyniku podjęcia działań nieprzewidzianych w planach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien uwzględnić ogólne zasady podejmowania decyzji, w tym potrzebę wyważenia interesów różnych zainteresowanych stron danego CCP oraz zapewnienia przejrzystości względem odpowiednich organów państwa członkowskiego i ich udziału, w przypadku gdy proponowana decyzja lub działanie mogłyby mieć skutki dla stabilności finansowej lub zasobów fiskalnych. W szczególności organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien poinformować kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o planowanych działaniach w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym w przypadku, gdy takie działania odbiegają od planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.
- (45) Ingerencja w prawa własności powinna być proporcjonalna do ryzyka dla stabilności finansowej. Instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji należy zatem stosować wyłącznie w odniesieniu do tych CCP, które spełniają warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w szczególności gdy jest to konieczne do osiągnięcia celu w postaci stabilności finansowej leżącego w interesie publicznym. Instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą zakłócać prawa akcjonariuszy, wierzycieli, członków rozliczających oraz, w stosownych przypadkach, klientów członków rozliczających. Działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinno się zatem podejmować jedynie wówczas, gdy jest to niezbędne z punktu widzenia interesu publicznego, a jakakolwiek ingerencja w te prawa powinna być zgodna z Kartą praw podstawowych Unii Europejskiej (zwaną dalej „Kartą”).
- (46) Zainteresowani akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele danego CCP nie powinni ponieść większych strat niż te, które ponieśliby, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął wobec CCP działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, i zamiast tego podlegaliby oni wszelkim mającym zastosowanie pozostającym do wykonania zobowiązaniom zgodnie z obowiązującymi w danym CCP zasadami dotyczącymi niewykonania zobowiązania lub z innymi uzgodnieniami umownymi zawartymi w jego zasadach operacyjnych, a CCP został zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego (zasada nie pogarszania sytuacji wierzycieli). W przypadku częściowego przeniesienia aktywów CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją na rzecz nabywcy prywatnego lub CCP pomostowego, pozostała część danego CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją powinna zostać zlikwidowana w ramach standardowego postępowania upadłościowego.
- (47) W celu ochrony praw akcjonariuszy, członków rozliczających i innych wierzycieli należy jasno określić zasady dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań CCP oraz oceny sposobu traktowania, którego akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele doświadczyliby, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Powinno to pozwolić na porównanie sposobu traktowania, jakiego akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele faktycznie doświadczyli w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, ze sposobem traktowania, jakiego by doświadczyli, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął wobec CCP działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, i zamiast tego podlegaliby ewentualnym pozostającym do wykonania zobowiązaniom zgodnie z planem naprawy CCP lub innymi uzgodnieniami zawartymi w jego zasadach operacyjnych, a CCP został zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego. Wezwanie do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które powinno zostać ujęte w zasadach operacyjnych CCP, jest zastrzeżone dla organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W ramach procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i nie może ono zostać wykorzystane przez CCP, ani przez zarządcę lub likwidatora

w postępowaniu upadłościowym, i w związku z tym wezwanie to nie powinno być częścią sposobu traktowania, jakiego akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele by doświadczyli, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Każde skorzystanie z uprawnienia do zmniejszenia kwoty ewentualnych zysków wypłacanych wykonującemu zobowiązania członkowi rozliczającemu przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które przekracza uzgodnione umownie limity takiego zmniejszenia, również nie powinno być częścią sposobu traktowania, jakiego akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele by doświadczyli, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Jeżeli akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele otrzymali, z tytułu swoich roszczeń lub w ramach odszkodowania za nie, kwotę mniejszą od tej, jaką otrzymaliby, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął wobec CCP działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i zamiast tego podlegaliby ewentualnym pozostającym do wykonania zobowiązaniom zgodnie z obowiązującymi w danym CCP zasadami dotyczącymi niewykonania zobowiązania lub z innymi uzgodnieniami umownymi zawartymi w jego zasadach operacyjnych, a CCP został zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego, powinni oni być uprawnieni do otrzymania kwoty stwierdzonej różnicy. Klienci powinni być uwzględnieni w tym porównaniu i powinni być uprawnieni do otrzymania kwoty ewentualnej różnicy wynikającej ze sposobu traktowania jedynie wówczas, gdy istnieje podstawa umowna bezpośredniego rozszczenia klientów wobec CCP, która czyni ich wierzycielami CCP. Tylko w takich przypadkach organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może kontrolować bezpośredni wpływ swoich działań. Powinna istnieć możliwość zakwestionowania tego porównania oddzielnie od decyzji dotyczącej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Państwa członkowskie powinny mieć swobodę decyzyjną odnośnie do procedury dotyczącej sposobu wypłaty akcjonariuszom, członkom rozliczającym i innym wierzycielom kwoty ewentualnej różnicy stwierdzonej w sposobie traktowania.

- (48) Działania w ramach naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą pośrednio wpływać na klientów i klientów pośrednich, którzy nie są wierzycielami CCP, w zakresie, w jakim koszty naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zostały przeniesione na tych klientów i klientów pośrednich zgodnie z mającymi zastosowanie uzgodnieniami umownymi. W związku z tym wpływ scenariusza naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP na klientów i klientów pośrednich należy również uwzględnić za pomocą tych samych uzgodnień umownych z członkami rozliczającymi i klientami, którzy świadczą na ich rzecz usługi rozliczeniowe. Można to osiągnąć, zapewniając, że w przypadku gdy uzgodnienia umowne zezwalają członkom rozliczającym na przenoszenie na swoich klientów negatywnych skutków instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, te uzgodnienia umowne zawierały również – w sposób równoważny i proporcjonalny – prawo klientów do wszelkiej rekompensaty, jaką otrzymują od CCP członkowie rozliczający, lub wszelkiego ekwiwalentu środków pieniężnych takiej rekompensaty lub wszelkich wpływów, jakie otrzymują w wyniku rozszczenia z tytułu zasady nie pogarszania sytuacji wierzycieli w zakresie, w jakim kwoty te dotyczą pozycji klienta. Postanowienia takie powinny mieć również zastosowanie do uzgodnień umownych zawieranych przez klientów i klientów pośrednich oferujących pośrednie usługi rozliczeniowe swoim klientom.
- (49) Aby zapewnić skuteczną restrukturyzację i uporządkowaną likwidację CCP, w ramach procesu wyceny należy jak najdokładniej określić wszelkie straty, które należy przypisać CCP, w celu przywrócenia zbilansowanego portfela otwartych pozycji i wywiązania się z bieżących zobowiązań płatniczych. Wycena aktywów i zobowiązań CCP będącego na progu upadłości powinna być oparta na sprawiedliwych, ostrożnych i realistycznych założeniach w momencie zastosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W procesie wyceny sytuacja finansowa CCP nie powinna jednak wpływać na wartość zobowiązań. W pilnych przypadkach organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny mieć możliwość przeprowadzenia szybkiej wyceny aktywów lub zobowiązań CCP będącego na progu upadłości. Wycena ta powinna mieć charakter tymczasowy i powinna obowiązywać do czasu dokonania niezależnej wyceny.
- (50) Po objęciu danego CCP restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wyegzekwować wszelkie pozostające do wykonania zobowiązania umowne określone w zasadach operacyjnych CCP, w tym pozostające do wykonania środki naprawcze, z wyjątkiem przypadków, gdy bardziej właściwe jest skorzystanie z innego uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub innego instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w celu ograniczenia negatywnych skutków dla stabilności finansowej lub zabezpieczenia funkcji krytycznych CCP w odpowiednim czasie. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien mieć prawo, lecz nie obowiązek, wyegzekwowania tych zobowiązań umownych nawet po zakończeniu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, jeżeli nie ma już powodów do rezygnacji z ich egzekwowania. Aby umożliwić członkom rozliczającym i innym odpowiednim stronom przygotowanie się do egzekwowania pozostających do wykonania zobowiązań, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien z wyprzedzeniem powiadomić odpowiednich uczestników rozliczających i inne strony. Taki okres powiadomienia powinien wynosić od trzech do sześciu miesięcy.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien określić, w porozumieniu z właściwymi organami i organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwymi dla odnośnych członków rozliczających oraz wszelkimi innymi stronami zaangażowanymi z tytułu istniejących i pozostających do wykonania zobowiązań, czy powody do rezygnacji z wyegzekwowania zobowiązań umownych przestały istnieć i czy wyegzekwować pozostałe zobowiązania. Jeżeli takie powody nadal istnieją, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien zrezygnować z egzekwowania tych zobowiązań. Wpływy z tytułu opóźnionego egzekwowania pozostających

do wykonania zobowiązań umownych powinny zostać użyte do odzyskania wszelkich środków publicznych wykorzystanych do wypłat z tytułu roszczeń wynikających z zastosowania zasady nie pogarszania sytuacji wierzycieli oraz z decyzji organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o rezygnacji z wyegzekwowania tych zobowiązań lub z zastosowania wszelkich rządowych instrumentów stabilizacji. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien skorzystać z tego uprawnienia w postaci opóźnionego wyegzekwowania jedynie w zakresie, w jakim zabezpieczenie w formie zasady nie pogarszania sytuacji wierzycieli nie zostanie naruszone w odniesieniu do akcjonariusza, który zostanie objęty opóźnionym wyegzekwowaniem. W przypadku strat wynikających z niewykonania zobowiązania organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien przywrócić CCP zbilansowany portfel i przypisać pozostające do pokrycia straty z wykorzystaniem instrumentów alokacji pozycji i strat. W przypadku strat, które nie wynikają z niewykonania zobowiązania, straty powinny być pokrywane z emisji regulacyjnych instrumentów kapitałowych i powinny być przypisywane akcjonariuszom do ich maksymalnej zdolności albo poprzez umorzenie lub przeniesienie instrumentów właścicielskich, albo poprzez znaczne obniżenie ich wartości. Jeżeli instrumenty te nie są wystarczające, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny być uprawnione do umorzenia niezabezpieczonego długu i zobowiązań według kolejności zgodnej z mającym zastosowanie krajowym prawem upadłościowym, a także do użycia instrumentów alokacji strat, w niezbędnym zakresie, bez narażania szeroko pojętej stabilności finansowej.

- (51) Jeżeli, po pokryciu strat i, w stosownych przypadkach, po tym jak przywrócono CCP zbilansowany portfel, prefinansowane zasoby CCP nadal są wyczerpane, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien zapewnić, by zasoby te zostały przywrócone do poziomów niezbędnych do spełnienia wymogów regulacyjnych albo poprzez dalsze wykorzystywanie instrumentów zawartych w zasadach operacyjnych CCP, albo poprzez inne działania. W szczególności organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny mieć możliwość, aby zrekompensować członkom rozliczającym wykonującym zobowiązania, którzy mieliby prawo do otrzymania rekompensaty z tytułu zasady nie pogarszania sytuacji wierzycieli, użycia instrumentów alokacji strat, które skutkowałyby stratami przekraczającymi straty, jakie ci członkowie rozliczający by ponieśli w ramach swoich zobowiązań na mocy zasad operacyjnych CCP, za pomocą instrumentów właścicielskich, instrumentów dłużnych lub instrumentów uznających roszczenie względem przyszłych zysków CCP. Określając kwotę i formę rekompensaty, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może wziąć pod uwagę np. kondycję finansową CCP oraz jakość instrumentów dostępnych na potrzeby rekompensaty i spełnienie zasady nie pogarszania sytuacji wierzycieli. W celu utrzymania odpowiedniej struktury zachęt, taka rekompensata powinna odzwierciedlać zakres, w jakim członek rozliczający wsparł naprawę CCP, i w związku z tym brać także pod uwagę pozostałe pozostające do wykonania zobowiązania umowne członków rozliczających wobec tego CCP. Rekompensatę taką należy odliczyć od wszelkich uprawnień do płatności z tytułu nie pogarszania sytuacji wierzycieli.
- (52) Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny również zapewnić ograniczenie do minimum kosztów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP oraz równe traktowanie wierzycieli tej samej kategorii. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien móc podjąć działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które odbiega od zasady równego traktowania wierzycieli, jeżeli jest to uzasadnione w interesie publicznym po to, by osiągnąć cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, oraz jeżeli jest to proporcjonalne do odnośnego ryzyka. Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stosuje taki środek, nie powinien on nikogo dyskryminować ze względu na narodowość.
- (53) Restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP nie powinna wiązać się z korzystaniem z nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego. Pozostałe do wykonania instrumenty naprawcze i instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w szczególności instrument umorzenia lub konwersji długu, należy wykorzystać w jak największym zakresie przed ewentualnymi zastrzykami kapitałowymi z sektora publicznego lub innymi równoważnymi rodzajami nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego na rzecz CCP lub jednocześnie z tymi działaniami. Wykorzystanie nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego w celu wspomżenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji będących na progu upadłości ma być środkiem ostatecznym, ograniczonym w czasie i zgodnym z odpowiednimi przepisami dotyczącymi pomocy państwa.
- (54) Skuteczny system restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien ograniczać do minimum ponoszone przez podatników koszty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP będącego na progu upadłości. System ten powinien zapewnić restrukturyzację i uporządkowaną likwidację CCP w sposób niezagrażający stabilności finansowej. Instrumenty umorzenia lub konwersji długu oraz instrumenty alokacji strat i pozycji powinny umożliwiać osiągnięcie tego celu, zapewniając poniesienie przez akcjonariuszy i kontrahentów będących wierzycielami CCP znajdującego się na progu upadłości odpowiednich strat i odpowiedniej części kosztów wynikających z upadłości tego CCP. Instrumenty umorzenia lub konwersji długu oraz instrumenty alokacji strat i pozycji stanowią zatem dla akcjonariuszy i kontrahentów CCP większą zachętę do monitorowania sytuacji CCP w zwykłych warunkach zgodnie z zaleceniami Rady Stabilności Finansowej zawartymi w jej dokumencie „Kluczowe atrybuty skutecznych systemów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji finansowych”.

- (55) Aby zapewnić organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niezbędną elastyczność przy alokacji strat i pozycji między kontrahentów w rozmaitych okolicznościach, organy te powinny być w stanie stosować instrumenty alokacji pozycji i strat zarówno w sytuacji, gdy celem jest utrzymanie krytycznych usług rozliczeniowych w ramach CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, jak i w związku z przeniesieniem usług krytycznych do CCP pomostowego lub strony trzeciej, po czym pozostała część CCP przestaje prowadzić działalność i zostaje zlikwidowana.
- (56) Jeżeli instrumenty alokacji pozycji i strat są stosowane w celu przywrócenia zdolności funkcjonowania CCP będącego na progu upadłości, tak aby umożliwić mu kontynuowanie działalności, wówczas restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinna towarzyszyć zmiana kierownictwa, chyba że utrzymanie kierownictwa jest stosowne i niezbędne do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a następnie restrukturyzacja CCP i jego działalności w sposób uwzględniający przyczyny, które doprowadziły do upadłości. Taka restrukturyzacja powinna być osiągnięta poprzez wdrożenie planu reorganizacji działalności, który powinien być zgodny z planem restrukturyzacji, jaki CCP może mieć obowiązek przedłożyć zgodnie z ramami pomocy państwa.
- (57) Instrumenty alokacji pozycji i strat powinny być stosowane w celu ponownego zrównoważenia portfela CCP, powstrzymania ewentualnych dalszych strat oraz uzyskania dodatkowych zasobów na dokapitalizowanie CCP i uzupełnienie jego prefinansowanych zasobów. Aby zapewnić skuteczność tych instrumentów i osiągnięcie ich celu, powinno być możliwe stosowanie ich do jak największej gamy umów skutkujących niezabezpieczonymi zobowiązaniami lub utworzeniem niezbilansowanego portfela w odniesieniu do CCP będącego na progu upadłości. Powinny one przewidywać możliwość przeprowadzenia aukcji pozycji dłużników, którzy nie wykonali zobowiązań, wśród pozostałych członków rozliczających, lub możliwość przymusowego przypisania tych pozycji w zakresie, w jakim dobrowolne mechanizmy uzgodnione w ramach planu naprawy nie zostały wyczerpane do momentu uruchomienia procesu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, możliwość częściowego lub całkowitego rozwiązania umów członków rozliczających, którzy nie wykonali zobowiązań, umów dotyczących odnośnej usługi rozliczeniowej lub klasy aktywów i innych umów danego CCP, możliwość dalszej redukcji wartości aktywnych zmiennych depozytów zabezpieczających na rzecz takich członków i, w stosownych przypadkach, ich klientów, możliwość wykonania ewentualnych zaległych wezwań do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy określonych w planach naprawy i wykonania dodatkowych wezwań do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz możliwość umorzenia instrumentów kapitałowych i dłużnych wyemitowanych przez CCP lub innych niezabezpieczonych zobowiązań oraz możliwość konwersji wszelkich instrumentów dłużnych na akcje. Obejmuje to możliwość wykorzystania instrumentów alokacji strat, aby pomóc w przywróceniu zbilansowanego portfela poprzez zapewnienie CCP środków finansowych na przyjęcie oferty aukcyjnej, umożliwiając CCP przypisanie pozycji dłużników, którzy nie wykonali zobowiązań, lub dokonanie płatności z tytułu rozwiązanych umów.
- (58) W przypadku stosowania instrumentu alokacji strat, który pozwala na zmniejszenie wartości wszelkich zysków należnych od CCP na rzecz wykonujących zobowiązania członków rozliczających, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien opierać się na traktowaniu zmiennych depozytów zabezpieczających zgodnie ze strukturą rachunków CCP, operacji zmniejszenia wartości wszelkich zysków należnych od CCP na rzecz wykonujących zobowiązania członków rozliczających objętych procesem naprawy, o ile ma to zastosowanie, oraz na zasadzie nie pogarszania sytuacji wierzycieli.
- (59) Z należyтым uwzględnieniem wpływu na stabilność finansową i jako środek ostateczny organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny mieć możliwość całkowitego lub częściowego wyłączenia niektórych umów z alokacji strat i pozycji w pewnych okolicznościach. W przypadku zastosowania takich wyłączeń, powinna istnieć możliwość podniesienia poziomu ekspozycji lub strat zastosowanego do innych umów, by uwzględnić takie wyłączenia, z zastrzeżeniem poszanowania zasady nie pogarszania sytuacji wierzycieli.
- (60) Jeżeli instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wykorzystano do przeniesienia funkcji krytycznych lub zdolnej do funkcjonowania części działalności CCP do podmiotu stabilnego finansowo, takiego jak nabywca z sektora prywatnego lub CCP pomostowy, pozostała część CCP powinna zostać zlikwidowana w stosownym terminie, z uwzględnieniem ewentualnej konieczności świadczenia przez CCP będącego na progu upadłości usług lub wsparcia, aby umożliwić nabywcy lub CCP pomostowemu prowadzenie działalności lub świadczenie usług nabytych w wyniku przeniesienia.
- (61) Instrument zbycia działalności powinien umożliwiać organom dokonanie sprzedaży CCP lub części jego działalności jednemu nabywcy lub większej liczbie nabywców bez zgody akcjonariuszy. Stosując instrument zbycia działalności, organy powinny poczynić przygotowania na potrzeby wystąpienia z ofertą sprzedaży danego CCP lub części jego działalności w ramach otwartej, przejrzystej i niedyskryminującej procedury, mając na celu osiągnięcie jak najwyższej ceny sprzedaży.
- (62) Wszelkie wpływy netto z przeniesienia aktywów lub zobowiązań CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją przy zastosowaniu instrumentu zbycia działalności powinny przysługiwać podmiotowi objętemu likwidacją. Wszelkie wpływy netto z przeniesienia instrumentów właścicielskich wyemitowanych przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją przy zastosowaniu instrumentu zbycia działalności powinny przysługiwać akcjonariuszom. Z wszelkich wynagrodzeń wypłaconych przez nabywcę powinni również skorzystać

ewentualni wykonujący zobowiązania członkowie rozliczający, którzy ponieśli straty. Wszelkie takie wpływy netto lub korzyści powinny być wykorzystane w celu pełnego odzyskania środków publicznych przekazanych w trakcie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Wpływy powinny być kalkulowane jako wartość netto po odliczeniu kosztów, które zostały poniesione w wyniku upadłości CCP oraz w trakcie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

- (63) W celu terminowego zbycia działalności i w celu ochrony stabilności finansowej ocena nabywcy znacznego pakietu akcji powinna zostać przeprowadzona w odpowiednim czasie, tak by nie spowodować opóźnień w zastosowaniu instrumentu zbycia działalności. CCP, nabywca lub oba te podmioty, w zależności od skutków użycia instrumentu zbycia działalności oraz formy nabycia, powinni mieć możliwość wykonywania lub zachowania istniejących praw do członkostwa i dostępu do systemów płatności i rozrachunków oraz innych powiązanych infrastruktur rynku finansowego i systemów obrotu. Praw takich nie należy odmawiać ani na podstawie nieprzestrzegania odnośnych kryteriów członkostwa lub uczestnictwa, ani na podstawie niewystarczającego ratingu kredytowego. Nabywca, który nie spełnia tych kryteriów, może wykonywać takie prawa tylko przez okres, jaki zostanie określony przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.
- (64) Informacje dotyczące oferowania na sprzedaż CCP będącego na progu upadłości oraz negocjacje z potencjalnymi nabywcami przed zastosowaniem instrumentu zbycia działalności mogą mieć potencjalnie znaczenie systemowe. Aby zapewnić stabilność finansową, istotne jest, by istniała możliwość opóźnienia publicznego ujawnienia takich informacji, wymaganego na mocy rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014<sup>(8)</sup>, na okres niezbędny na zaplanowanie i organizację restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, na jaki zezwala system zapobiegania nadużyciom na rynku.
- (65) Głównym celem CCP pomostowego, jako CCP, który jest całkowicie lub częściowo własnością co najmniej jednego organu publicznego lub jest kontrolowany przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, powinno być zapewnienie ciągłości świadczenia podstawowych usług finansowych na rzecz członków rozliczających i klientów CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją oraz ciągłości prowadzenia podstawowej działalności finansowej. CCP pomostowy powinien być zarządzany tak jak zdolny do funkcjonowania podmiot przy założeniu kontynuowania działalności i powinien wznowić działalność na normalnych zasadach rynkowych, gdy zaistnieją odpowiednie warunki, lub też, w przypadku utraty zdolności funkcjonowania, powinien zostać poddany likwidacji.
- (66) W przypadku gdy wszystkie inne warianty są niedostępne lub wyraźnie niewystarczające, aby zachować stabilność finansową, udział rządu w postaci wsparcia kapitałowego lub tymczasowej własności publicznej powinien być możliwy, zgodnie z mającymi zastosowanie zasadami pomocy państwa, łącznie z restrukturyzacją działalności CCP. Aby uniknąć pokusy nadużycia, takie nadzwyczajne publiczne wsparcie finansowe powinno być udzielane wyłącznie w ostateczności, mieć charakter tymczasowy i zawsze podlegać odzyskaniu w odpowiednim horyzoncie czasowym. W związku z tym państwa członkowskie powinny przyjąć kompleksowe i wiarygodne rozwiązania dotyczące odzyskiwania środków, nie stanowiące jednak przeszkody w korzystaniu z rządowych instrumentów stabilizacji. Użycie rządowych instrumentów stabilizacji pozostaje bez uszczerbku dla roli, jaką banki centralne odgrywają w potencjalnym udostępnianiu płynności dla systemu finansowego i podlega wyłącznemu uznaniu banku centralnego, nawet w okresie występowania warunków skrajnych.
- (67) W celu zapewnienia, by organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji był w stanie zastosować instrumenty alokacji strat i pozycji w odniesieniu do umów z podmiotami mającymi siedziby w państwach trzecich, uznanie takiej możliwości musi być przewidziane w zasadach operacyjnych CCP.
- (68) Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny posiadać wszystkie niezbędne uprawnienia, które – w różnych konfiguracjach – mogłyby być wykonywane przy stosowaniu instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Uprawnienia te powinny obejmować: uprawnienie do przenoszenia instrumentów właścicielskich, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań CCP będącego na progu upadłości na inny podmiot, taki jak inny CCP lub CCP pomostowy; uprawnienie do umorzenia lub anulowania instrumentów właścicielskich, lub umorzenia lub konwersji zobowiązań CCP będącego na progu upadłości; uprawnienie do umorzenia zmiennego depozytu zabezpieczającego; uprawnienie do wyegzekwowania wszelkich pozostających do wykonania zobowiązań osób trzecich w odniesieniu do CCP, w tym wezwań do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy, zgodnie z zasadami operacyjnymi CCP, i alokacji pozycji; uprawnienie do wykonywania wezwań do wniesienia środków na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; uprawnienie do częściowego i całkowitego rozwiązania umów CCP; uprawnienie do wymiany kierownictwa; i uprawnienie do nałożenia tymczasowego moratorium na spłatę roszczeń. CCP i członkowie jego zarządu oraz kierownictwo wyższego szczebla powinni nadal ponosić odpowiedzialność za upadłość CCP zgodnie z przepisami krajowego prawa cywilnego i karnego.
- (69) Ramy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny obejmować wymogi proceduralne służące zapewnieniu odpowiedniego zgłaszania i podawania do wiadomości publicznej informacji o działaniach w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Ponieważ jednak informacje otrzymywane w trakcie procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz pracujących dla

<sup>(8)</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 1).

nich ekspertów mogą obejmować informacje szczególnie chronione, przed upublicznieniem decyzji o restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji informacje te powinny podlegać skutecznym uregulowaniom dotyczącym poufności. Należy wziąć pod uwagę fakt, że informacje na temat treści i szczegółów planów naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także wyniki ewentualnej oceny tych planów mogą mieć dalekosiężne skutki, w szczególności dla danego przedsiębiorstwa. Należy założyć, że wszelkie informacje udzielone na potrzeby podjęcia decyzji – czy to w kwestii spełnienia warunków uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, czy też w sprawie zastosowania określonego instrumentu lub działania w toku procedury – mają wpływ na interes publiczny i prywatny, którego dane działanie dotyczy. Informacja, że organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji bada danego CCP, mogłaby być wystarczająca, by wywołać negatywne skutki dla tego CCP. W związku z tym należy zapewnić odpowiednie mechanizmy zachowania poufności odnośnych informacji, takich jak treści i szczegóły planów naprawy i planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wyniki ewentualnych ocen przeprowadzanych w tym kontekście.

- (70) Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny posiadać uprawnienia pomocnicze w celu zapewnienia skuteczności przeniesienia instrumentów właścicielskich lub instrumentów dłużnych oraz aktywów, zobowiązań, praw i obowiązków, w tym pozycji i odnośnych depozytów zabezpieczających. Z zastrzeżeniem środków ochronnych określonych w niniejszym rozporządzeniu, uprawnienia te powinny obejmować prawo do pozbawienia osób trzecich praw do przenoszonych instrumentów lub aktywów oraz prawo do egzekwowania umów i prawo do zapewnienia ciągłości uzgodnień z odbiorcą przenoszonych aktywów i instrumentów właścicielskich. Uprawnienia te nie mogą jednak naruszać praw pracowników do rozwiązania umowy o pracę. Nie powinno być również naruszone prawo strony do rozwiązania umowy z CCP objętym restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub z jego podmiotem powiązaniem, z przyczyn innych niż restrukturyzacja lub uporządkowana likwidacja CCP będącego na progu upadłości. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny mieć uprawnienia pomocnicze do nałożenia na pozostałą część CCP, która jest likwidowana w ramach standardowego postępowania upadłościowego, wymogu świadczenia usług, które są niezbędne, by umożliwić prowadzenie działalności CCP, do którego zostały przeniesione aktywa, umowy lub instrumenty właścicielskie w wyniku zastosowania instrumentu zbycia działalności lub instrumentu CCP pomostowego.
- (71) Ponieważ z uwagi na poważne ryzyka dla stabilności finansowej w państwie członkowskim i w Unii może zaistnieć konieczność pilnego podjęcia środków w zakresie zarządzania kryzysowego, procedura – na mocy prawa krajowego – dotycząca wniosku o uprzednie zatwierdzenie sądowe środka w zakresie zarządzania kryzysowego oraz rozpatrzenie takiego wniosku przez sąd powinny przebiegać szybko. Z uwagi na wymóg, by środek w zakresie zarządzania kryzysowego został podjęty w trybie pilnym, sąd powinien wydać decyzję w ciągu 24 godzin, zaś państwa członkowskie powinny zapewnić, by odpowiedni organ mógł podjąć swoją decyzję niezwłocznie po orzeczeniu sądu. Nie powinno to naruszać prawa zainteresowanych stron do złożenia do sądu wniosku o wstrzymanie decyzji na ograniczony czas po podjęciu przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji środka w zakresie zarządzania kryzysowego.
- (72) Zgodnie z art. 47 Karty zainteresowane strony mają prawo dostępu do bezstronnego sądu oraz do skutecznego środka prawnego w związku z działaniami, które ich dotyczą. Od decyzji podjętych przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinno zatem przysługiwać odwołanie.
- (73) Działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmowane przez krajowe organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą wymagać ocen gospodarczych i dużego zakresu uznania. Krajowe organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dysponują specjalistyczną wiedzą fachową potrzebną do przeprowadzenia takich ocen oraz do określenia odpowiedniego sposobu skorzystania z zakresu uznania. Dlatego należy zapewnić, by oceny gospodarcze przeprowadzane w tym kontekście przez krajowe organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stanowiły dla krajowych sądów podstawę przeglądu danych środków w zakresie zarządzania kryzysowego. Jednak złożony charakter tych ocen nie powinien uniemożliwiać krajowym sądom badania, czy dowody, na których oparł się organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, są faktycznie dokładne, rzetelne i spójne, czy dowody te obejmują wszystkie odpowiednie informacje, które należy wziąć pod uwagę w celu oceny złożonej sytuacji, i czy są w stanie uzasadnić wyciągnięte na ich podstawie wnioski.
- (74) W celu uwzględnienia nadzwyczaj pilnych sytuacji oraz z uwagi na fakt, że zawieszenie wykonania decyzji organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zakłócić ciągłość funkcji krytycznych, konieczne jest ustanowienie, że złożenie wniosku o odwołanie nie powinno oznaczać automatycznego zawieszenia skutków zaskarżonej decyzji i że decyzja organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinna być natychmiastowo wykonalna.

- (75) Ponadto, w przypadkach gdy jest to konieczne w celu ochrony osób trzecich, które nabyły w dobrej wierze aktywa, umowy, prawa i zobowiązania CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją w wyniku wykonania przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, oraz w celu zapewnienia stabilności rynków finansowych, prawo do odwołania nie powinno mieć wpływu na przyjęte później akty administracyjne ani transakcje zawarte na podstawie unieważnionej decyzji. W takich przypadkach środki prawne przysługujące w odniesieniu do decyzji obarczonej wadą powinny być zatem ograniczone do przyznania odszkodowania z tytułu szkód poniesionych przez zainteresowane osoby.
- (76) W celu zapewnienia skuteczności restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także w celu uniknięcia konfliktów jurysdykcji nie należy wszczynać ani kontynuować standardowego postępowania upadłościowego w odniesieniu do CCP będącego na progu upadłości w czasie, gdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wykonuje swoje uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub stosuje instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, chyba że odbywa się to z inicjatywy organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub za jego zgodą. Przydatne i niezbędne jest zawieszenie na ograniczony okres pewnych zobowiązań umownych, tak by organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji miał czas na praktyczne wdrożenie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Nie ma to jednak zastosowania do zobowiązań CCP będącego na progu upadłości w odniesieniu do systemów wskazanych w dyrektywie 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady <sup>(9)</sup>, w tym innych CCP i banków centralnych. Dyrektywa 98/26/WE zmniejsza ryzyko związane z udziałem w systemach płatności i rozrachunku papierów wartościowych, w szczególności zmniejszając zakłócenia w razie upadłości uczestnika takiego systemu. W celu zapewnienia odpowiedniego działania tych zabezpieczeń w sytuacjach kryzysowych, przy zachowaniu odpowiedniej pewności dla operatorów systemów płatności i rozrachunku papierów wartościowych i innych uczestników rynku, środka w zakresie zapobiegania kryzysom ani działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie należy uznawać za postępowanie upadłościowe w rozumieniu dyrektywy 98/26/WE, pod warunkiem że istotne zobowiązania wynikające z umowy są nadal wykonywane. Nie należy jednak podważać działania systemu wskazanego na mocy dyrektywy 98/26/WE ani prawa do ochrony zabezpieczenia gwarantowanego tą dyrektywą.
- (77) Aby w sytuacji przenoszenia aktywów i zobowiązań na rzecz nabywcy z sektora prywatnego lub CCP pomostowego zapewnić organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji odpowiedni czas na ustalenie, które umowy należy przenieść, stosowne może być proporcjonalne ograniczenie praw kontrahentów do zamknięcia, przyspieszenia wykonania lub rozwiązania w innej formie umów finansowych przed dokonaniem tego przeniesienia. Takie ograniczenie byłoby niezbędne, aby umożliwić organom uzyskanie rzeczywistego wglądu w bilans CCP będącego na progu upadłości, bez zmian wartości i zakresu, jakie pociągnęłyby za sobą powszechne wykonanie praw do rozwiązania umów. Aby ograniczyć do niezbędnego minimum ingerencję w prawa umowne kontrahentów, ograniczenie praw do rozwiązania umów powinno dotyczyć możliwie jak najkrótszego okresu i mieć zastosowanie jedynie w odniesieniu do środka w zakresie zapobiegania kryzysom lub działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym wystąpienia jakiegokolwiek zdarzenia bezpośrednio związanego z zastosowaniem takiego środka, natomiast prawa do rozwiązania umów wynikające z wszelkich innych przypadków niewykonania zobowiązania, w tym z tytułu niewpłacenia lub nieuzupełnienia depozytów zabezpieczających, powinny zostać zachowane.
- (78) Aby utrzymać zgodne z prawem uzgodnienia rynku kapitałowego w przypadku przeniesienia niektórych, lecz nie wszystkich, aktywów, umów, praw i zobowiązań CCP będącego na progu upadłości, należy w stosownych przypadkach przewidzieć środki ochronne, aby zapobiec dzieleniu powiązanych zobowiązań, praw i umów. Takie ograniczenie względem wybranych praktyk dotyczących powiązanych umów i odnoszącego się do nich zabezpieczenia powinno również mieć zastosowanie do umów z tym samym kontrahentem objętych uzgodnieniami dotyczącymi zabezpieczeń, uzgodnieniami dotyczącymi zabezpieczeń finansowych polegającymi na przeniesieniu tytułu, uzgodnieniami dotyczącymi potrącenia, uzgodnieniami dotyczącymi kompensowania sald na zamknięcie oraz uzgodnieniami dotyczącymi finansowania strukturyzowanego. Jeżeli stosowane są powyższe zabezpieczenia, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny dążyć do przeniesienia wszystkich umów powiązanych w ramach chronionego uzgodnienia lub pozostawić je wszystkie w likwidowanej części CCP będącego na progu upadłości. Te środki ochronne powinny zapewniać, aby wpływ wywierany na sposób ujmowania w kapitale regulacyjnym ekspozycji objętych uzgodnieniem dotyczącym kompensowania sald na potrzeby dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE <sup>(10)</sup> ograniczony był do minimum.
- (79) Unijni CCP świadczą usługi członkom rozliczającym i ich klientom zlokalizowanym w państwach trzecich, zaś CCP z państw trzecich świadczą usługi członkom rozliczającym i ich klientom zlokalizowanym w Unii. Skuteczna restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP prowadzących działalność w skali międzynarodowej wymaga współpracy między organami państw członkowskich i organami państw trzecich. W tym celu ESMA powinien zapewnić wytyczne dotyczące odpowiedniej treści uzgodnień dotyczących współpracy, które zostaną zawarte z organami państw trzecich. Takie uzgodnienia powinny zapewniać skuteczne planowanie, podejmowanie decyzji i koordynację

<sup>(9)</sup> Dyrektywa 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 maja 1998 r. w sprawie zamknięcia rozliczeń w systemach płatności i rozrachunku papierów wartościowych (Dz.U. L 166 z 11.6.1998, s. 45).

<sup>(10)</sup> Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniająca dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 338).

działań w stosunku do CCP prowadzących działalność w skali międzynarodowej. Krajowe organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny uznawać i egzekwować restrukturyzację i uporządkowaną likwidację w państwie trzecim w pewnych okolicznościach. Współpraca powinna także odbywać się między unijnymi jednostkami zależnymi lub CCP z państwa trzeciego a ich członkami rozliczającymi i ich klientami.

- (80) W celu zapewnienia spójnego stosowania we wszystkich państwach członkowskich kar administracyjnych za naruszanie niniejszego rozporządzenia należy w nim określić: wykaz najważniejszych kar administracyjnych i innych środków administracyjnych, którymi muszą dysponować organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy; uprawnienia do nakładania tych kar administracyjnych i innych środków administracyjnych na wszystkie osoby – fizyczne lub prawne – odpowiedzialne za naruszenie; wykaz najważniejszych kryteriów stosowanych przy określaniu wysokości i rodzaju tych kar administracyjnych i innych środków administracyjnych, a także wysokość administracyjnych kar pieniężnych. Kary administracyjne i inne środki administracyjne powinny uwzględniać takie czynniki, jak wszelkie stwierdzone korzyści finansowe wynikające z naruszenia, waga i czas trwania naruszenia, wszelkie okoliczności obciążające lub łagodzące, konieczność zapewnienia odstraszającego skutku administracyjnych kar pieniężnych oraz, w stosownych przypadkach, powinny uwzględniać złagodzenie kary ze względu na współpracę z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub z właściwym organem. Nakładanie i publikowanie kar administracyjnych powinno odbywać się z poszanowaniem praw podstawowych określonych w Karcie.
- (81) Aby zapewnić spójną harmonizację i odpowiednią ochronę uczestników rynku w całej Unii, Komisja powinna być uprawniona do przyjmowania projektów regulacyjnych standardów technicznych opracowanych przez ESMA w drodze aktów delegowanych zgodnie z art. 290 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (TFUE) i zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 w celu określenia: a) treści pisemnych uzgodnień i procedur dotyczących funkcjonowania kolegów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; b) metodyki obliczania i utrzymywania kwoty dodatkowych prefinansowanych własnych zasobów celowych, przeznaczonych do stosowania przez CCP objętego procesem naprawy, oraz procedur, gdy takie zasoby własne nie są dostępne, umożliwiających CCP skorzystanie ze środków naprawczych, które wymagają wniesienia wkładów przez wykonujących zobowiązania członków rozliczających, a następnie dokonywanie zwrotów na rzecz takich członków rozliczających; c) metodyki oceny planów naprawy; d) treści planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; e) kolejności podziału, maksymalnego okresu i maksymalnej części rocznych zysków CCP w ramach mechanizmu rekompensaty w procesie naprawy; f) elementów dotyczących prowadzenia wycen; g) metodyki obliczania bufora z tytułu dodatkowych strat, który należy uwzględnić w wycenach wstępnych; h) minimalnych elementów, które należy uwzględnić w reorganizacji działalności; i) kryteriów, które musi spełniać plan reorganizacji działalności; j) metodyki wyceny końcowej w oparciu o zasadę niepogarszania sytuacji wierzycieli; k) warunków przenoszenia przez członków rozliczających rekompensaty na swoich klientów zgodnie z zasadą symetrii zobowiązań umownych oraz warunków, na jakich uznaje się to za proporcjonalne.
- (82) Komisja powinna mieć możliwość zawieszenia obowiązku rozliczania ustanowionego zgodnie z art. 5 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, na wniosek organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwego dla CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub organu właściwego dla tego CCP, z ich własnej inicjatywy lub na wniosek właściwego organu odpowiedzialnego za nadzór nad członkiem rozliczającym CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją oraz w następstwie niewiążącej opinii wydanej przez ESMA, w odniesieniu do konkretnego rodzaju kontrahenta lub konkretnych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które są rozliczane przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją. Decyzję o zawieszeniu obowiązku rozliczania należy przyjąć tylko wtedy, gdy jest to konieczne w celu zachowania stabilności finansowej i zaufania do rynku, w szczególności aby uniknąć efektu domina oraz aby zapobiec sytuacji, w której kontrahenci i inwestorzy mają wysokie i niepewne ekspozycje na ryzyko wobec CCP. Aby przyjąć tę decyzję, Komisja powinna uwzględnić cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, kryteria określone w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do objęcia instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym obowiązkiem rozliczania dotyczącym tych instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, których zawieszenie było przedmiotem wniosku oraz czy konieczne jest zawieszenie obowiązku rozliczania w celu zachowania stabilności finansowej i prawidłowego funkcjonowania rynków finansowych w Unii. ESMA powinien mieć możliwość zwrócenia się do Komisji o zawieszenie obowiązku obrotu ustanowionego w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014<sup>(1)</sup>, jeżeli uzna zawieszenie obowiązku rozliczania za istotną zmianę kryteriów dotyczących obowiązku obrotu. Zawieszenie powinno mieć charakter tymczasowy, z możliwością przedłużenia. Podobnie należy wzmocnić rolę komisji CCP ds. ryzyka określoną w art. 28 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 w celu dalszego zachęcania CCP do ostrożnego zarządzania swoimi ryzykami i poprawy swojej odporności.

(<sup>1</sup>) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).



Członkowie komisji ds. ryzyka powinni być w stanie poinformować właściwy organ o nieprzebrnięciu przez CCP zaleceń komisji, zaś przedstawiciele członków rozliczających i klienci będący członkami komisji ds. ryzyka powinni móc wykorzystać dostarczone informacje do monitorowania swoich ekspozycji wobec CCP przy zachowaniu środków dotyczących poufności i bez uszczerbku dla ograniczeń w wymianie takich informacji określonych w prawie konkurencji. Ponadto organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwe dla CCP powinny mieć także dostęp do wszystkich niezbędnych informacji przechowywanych w repozytoriach transakcji. W związku z powyższym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 i rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365<sup>(12)</sup> powinny zostać odpowiednio zmienione.

- (83) W celu zapewnienia właściwego wdrożenia opracowanej przez Radę Stabilności Finansowej reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej należy zapewnić uczestnikom rynku jasność co do tego, że transakcje zawarte lub odnowione przed rozpoczęciem stosowania wymogów dotyczących rozliczania lub depozytu zabezpieczającego w odniesieniu do transakcji na instrumentach pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym ze wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej (zwane dalej „transakcjami odziedziczonymi”) nie będą podlegały wymogom określonym w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012 w przypadku, gdy są odnawiane wyłącznie w celu wdrożenia lub przygotowania się do wdrożenia reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej. Pozwoliłoby to również uniknąć wszelkiego ryzyka, że unijni kontrahenci tych transakcji odziedziczonych nie będą przygotowani, gdy konkretny wskaźnik referencyjny zostanie istotnie zmieniony lub zlikwidowany, a tym samym pozwoli złagodzić związane z tym obawy dotyczące stabilności finansowej. Takie podejście jest zgodne z międzynarodowymi wytycznymi Bazylejskiego Komitetu Nadzoru Bankowego (BCBS) i Międzynarodowej Organizacji Komisji Papierów Wartościowych (IOSCO).
- (84) Aby skutecznie przeprowadzić restrukturyzację i uporządkowaną likwidację CCP, zabezpieczenia określone w dyrektywie 2002/47/WE Parlamentu Europejskiego i Rady<sup>(13)</sup> nie powinny mieć zastosowania do jakichkolwiek ograniczeń w zakresie egzekwowania uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych ani ograniczeń skutków uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych w formie gwarancji, przepisów dotyczących kompensowania sald na zamknięcie lub uzgodnień dotyczących kompensacji, przewidzianych w niniejszym rozporządzeniu.
- (85) Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1132<sup>(14)</sup>, 2004/25/WE<sup>(15)</sup> i 2007/36/WE<sup>(16)</sup> zawierają przepisy dotyczące ochrony akcjonariuszy i wierzycieli CCP, którzy są objęci zakresem zastosowania tych dyrektyw. W sytuacji gdy organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji muszą podejmować szybkie działania zgodnie z niniejszym rozporządzeniem, przepisy te mogą utrudniać skuteczne działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz skuteczne wykorzystanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także wykonywanie uprawnień w tym zakresie przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W związku z tym odstępstwami na mocy dyrektywy 2014/59/UE należy również objąć działania podejmowane na podstawie niniejszego rozporządzenia. Aby zagwarantować zainteresowanym stronom jak największą pewność prawa, odstępstwa powinny być zdefiniowane jasno i mieć wąski zakres oraz powinny być stosowane wyłącznie w interesie publicznym, jeżeli spełnione są warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.
- (86) Aby uniknąć powielania wymogów, należy zmienić dyrektywę 2014/59/UE i rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 806/2014<sup>(17)</sup> w celu wyłączenia z ich zakresu zastosowania tych podmiotów, które posiadają również zezwolenie zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 648/2012.
- (87) Art. 54 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 przewiduje okres przejściowy, w trakcie którego art. 35 ani 36 tego rozporządzenia nie mają zastosowania do tych CCP lub systemów obrotu, które zwróciły się do swojego właściwego organu o zgodę na skorzystanie z rozwiązań przejściowych w odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych. Okres przejściowy, w którym system obrotu lub CCP mogą zostać wyłączone przez swój właściwy organ krajowy, w odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych, z zakresu zastosowania art. 35 i 36 tego rozporządzenia upłynął w dniu 3 lipca 2020 r. Obecna sytuacja na rynku, charakteryzująca się wysokim stopniem

<sup>(12)</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. U. L 337 z 23.12.2015, s. 1).

<sup>(13)</sup> Dyrektywa 2002/47/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 6 czerwca 2002 r. w sprawie uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych (Dz. U. L 168 z 27.6.2002, s. 43).

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

<sup>(15)</sup> Dyrektywa 2004/25/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie ofert przejęcia (Dz. U. L 142 z 30.4.2004, s. 12).

<sup>(16)</sup> Dyrektywa 2007/36/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 11 lipca 2007 r. w sprawie wykonywania niektórych praw akcjonariuszy spółek notowanych na rynku regulowanym (Dz. U. L 184 z 14.7.2007, s. 17).

<sup>(17)</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 806/2014 z dnia 15 lipca 2014 r. ustanawiające jednolite zasady i jednolitą procedurę restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji instytucji kredytowych i niektórych firm inwestycyjnych w ramach jednolitego mechanizmu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz jednolitego funduszu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 1093/2010 (Dz. U. L 225 z 30.7.2014, s. 1).

niepewności i zmienności wywołanymi przez pandemię COVID-19, negatywnie wpływa na działalność CCP i systemów obrotu, zwiększając ich ryzyka operacyjne. Te zwiększone ryzyka, w połączeniu z ograniczoną zdolnością oceny wniosków o dostęp oraz zarządzania migracją przepływów transakcji, mogą wpływać na prawidłowe funkcjonowanie rynków lub stabilność finansową. Ponadto, rozporządzenie to przewiduje w odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych nowy otwarty system dostępu do krytycznych infrastruktur rynkowych, który ma równoważyć większą konkurencję pomiędzy tymi infrastrukturami z potrzebą zachowania ich integralności operacyjnej.

W związku z tym, chociaż rozporządzenie to ma na celu stworzenie konkurencyjnego rynku infrastruktur finansowych, podmioty gospodarcze nie powinny oczekiwać, że istniejące przepisy i priorytety zostaną utrzymane, gdy sytuacja gospodarcza ulegnie zmianie na skutek, w szczególności, poważnego kryzysu gospodarczego. Dotyczy to zwłaszcza obszaru, w którym interakcja między krytycznymi infrastrukturami rynku, takimi jak infrastruktura handlowa i rozliczeniowa, wymaga wyjątkowego poziomu odporności operacyjnej, gdyż wszelkie niewydolności w tych krytycznych infrastrukturach stwarzałyby wysokie ryzyko dla stabilności finansowej. W wyniku pandemii COVID-19 datę rozpoczęcia stosowania nowego systemu otwartego dostępu dla systemów obrotu i CCP oferujących usługi w zakresie obrotu i rozliczeń w odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych odracza się o rok, do dnia 3 lipca 2021 r.

- (88) W celu zapewnienia, by organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwe dla CCP były reprezentowane na wszystkich stosownych forach oraz by ESMA korzystał z całej specjalistycznej wiedzy niezbędnej do wykonywania swoich zadań związanych z naprawą oraz restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją CCP, należy wprowadzić zmiany w rozporządzeniu (UE) nr 1095/2010, tak aby włączyć krajowe organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP do zakresu pojęcia „właściwe organy” określonego w tym rozporządzeniu.
- (89) W celu przygotowania decyzji ESMA w zakresie powierzonych mu zadań polegających na opracowywaniu projektów standardów technicznych dotyczących wycen *ex ante* i *ex post* oraz dotyczących kolegiów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także na opracowywaniu wytycznych dotyczących warunków uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wiążącej mediacji, oraz w celu zapewnienia kompleksowego zaangażowania Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego) (EBA) i jego członków w przygotowywanie tych decyzji, ESMA powinien utworzyć wewnętrzny komitet (zwany dalej „komitetem ESMA ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji”), którego członkami byłyby organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W stosownych przypadkach, do uczestnictwa w charakterze obserwatorów należy zaprosić właściwe organy określone w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013<sup>(18)</sup>, w tym Europejski Bank Centralny, oraz organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określone w dyrektywie 2014/59/UE, w tym Jednolitą Radę ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji ustanowioną rozporządzeniem (UE) nr 806/2014.
- (90) Z komitetem ESMA ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji należy konsultować się w toku przygotowywania ram koncepcyjnych na potrzeby oceny odporności CCP na niekorzystne zmiany na rynku, gdy ocena ta uwzględnia łączny wpływ uzgodnień dotyczących naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP na stabilność finansową Unii. W takich przypadkach należy również przeprowadzać konsultacje z komitetem ESMA ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, gdy dokonuje się oceny wyników takich testów warunków skrajnych.
- (91) Niniejsze rozporządzenie nie narusza praw podstawowych i jest zgodne z prawami, wolnościami i zasadami uznanymi w Karcie.
- (92) Podejmując decyzje lub działania na mocy niniejszego rozporządzenia, właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny zawsze zwracać należytą uwagę na skutki swoich decyzji i działań dla stabilności finansowej w innych państwach członkowskich i dla sytuacji gospodarczej w innych państwach członkowskich, w których działalność CCP ma krytyczne lub istotne znaczenie dla lokalnych rynków finansowych, z uwzględnieniem tych państw, w których zlokalizowani są członkowie rozliczający oraz – w przypadku gdy odpowiednie informacje są dostępne – ich klienci i w których znajdują się powiązane systemy obrotu i infrastruktury rynku finansowego, w tym interoperacyjni CCP.
- (93) Ponieważ cel niniejszego rozporządzenia, a mianowicie harmonizacja zasad i procedur naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, nie może zostać osiągnięty w sposób wystarczający przez państwa członkowskie, natomiast z uwagi na skutki upadłości dowolnego CCP dla całej Unii możliwe jest lepsze jego osiągnięcie na szczeblu unijnym, Unia może przyjąć środki zgodnie z zasadą pomocniczości określoną w art. 5 Traktatu o Unii Europejskiej. Zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną w tym artykule niniejsze rozporządzenie nie wykracza poza to, co jest konieczne do osiągnięcia tego celu.

<sup>(18)</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 176 z 27.6.2013, s. 1).

- (94) Rozpoczęcie stosowania niniejszego rozporządzenia należy odroczyć do dnia ... [18 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] w celu przyjęcia wszystkich koniecznych środków wykonawczych oraz umożliwienia CCP i innym uczestnikom rynku podjęcia niezbędnych kroków w celu zapewnienia zgodności z przepisami. Jednak wymóg wykorzystania przez CCP specjalnych zasobów własnych w procesie naprawy i przepisy dotyczące rekompensaty na rzecz członków rozliczających w nadzwyczajnym przypadku zastosowania w procesie naprawy redukcji wartości zysków ze zmiennego depozytu zabezpieczającego opierają się na założeniu, że wprowadzone zostaną stosowne regulacyjne standardy techniczne. Należy zatem przedłużyć odroczenie daty rozpoczęcia stosowania takiego przepisu do dnia ... [24 miesiące od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia]. Ponadto niektóre przepisy mające zastosowanie do planów naprawy CCP oraz przyjęcia i przeglądu planów naprawy, w tym obowiązek przedłożenia planu naprawy, powinny być stosowane od wcześniejszej daty, ponieważ wszyscy CCP posiadają już plany naprawy, zgodnie z wymogami Zasad dotyczących infrastruktury rynku finansowego opublikowanych przez Komitet ds. Systemów Płatności i Rozrachunku oraz IOSCO. CCP, którzy uzyskali już zezwolenie na prowadzenie działalności na podstawie rozporządzenia (UE) nr 648/2012, powinni podjąć odpowiednie kroki w celu zapewnienia, by byli w stanie przedłożyć plany naprawy swoim właściwym organom nie później niż w dniu ... [12 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia]. Te przepisy dotyczące planów naprawy powinny być stosowane od dnia ... [12 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia]. Jeżeli nie skonsultowano się z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sprawie planu naprawy CCP, po wejściu w życie pozostałych przepisów niniejszego rozporządzenia właściwy organ dla danego CCP powinien niezwłocznie skonsultować się z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sprawie planu naprawy CCP. Aby zapewnić kontrahentom pewność prawa, zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 mające zapewnić właściwe wdrożenie opracowanej przez Radę Stabilności Finansowej reformy wskaźnika referencyjnego stopy procentowej powinny mieć zastosowanie od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia.
- (95) W celu zapewnienia, by zwiększone ryzyka operacyjne wynikające z zastosowania systemu otwartego dostępu dla giełdowych instrumentów pochodnych nie stwarzały zagrożenia dla prawidłowego funkcjonowania rynków ani stabilności finansowej, oraz w celu uniknięcia wszelkich zakłóceń, konieczne jest stosowanie z mocą wsteczną przedłużenia takich okresów przejściowych od dnia 4 lipca 2020 r. do dnia 3 lipca 2021 r.
- (96) Niniejsze rozporządzenie powinno zapewniać, by CCP miały wystarczającą zdolność do pokrycia strat i do dokapitalizowania w celu zapewnienia sprawnego i szybkiego pokrywania strat i dokapitalizowania przy minimalnym wpływie na stabilność finansową i z jednoczesnym dążeniem do uniknięcia wpływu na podatników. Spójnie z uzgodnionymi na szczeblu międzynarodowym zasadami dotyczącymi skutecznych systemów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla instytucji finansowych, opracowanymi przez Radę Stabilności Finansowej, niniejsze rozporządzenie powinno zapewniać, by udziałowcy CCP w pierwszej kolejności pokrywali straty w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sposób, który minimalizuje ryzyko ich wystąpienia na drogę sądową na tej podstawie, że ich straty w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji są większe niż straty, jakie by ponieśli w ramach standardowego postępowania upadłościowego zgodnie z zasadą niepogarszania sytuacji wierzycieli. W dniu 15 listopada 2018 r. Rada Stabilności Finansowej opublikowała dokument konsultacyjny zatytułowany „Zasoby finansowe na potrzeby wspierania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP oraz traktowanie kapitału własnego CCP w procedurze restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji”.

W oparciu o informacje zwrotne otrzymane w związku z tym dokumentem i o dalsze oceny, Rada Stabilności Finansowej planuje wydanie pod koniec 2020 r. wytycznych dotyczących sposobu wykorzystania kapitału własnego w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP w sposób, który minimalizuje ryzyko wystąpienia udziałowców na drogę sądową na skutek zastosowania zasady niepogarszania sytuacji wierzycieli. Po opublikowaniu tych wytycznych Komisja powinna dokonać przeglądu stosowania przepisów określonych w niniejszym rozporządzeniu w odniesieniu do umorzenia kapitału własnego w procedurze restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji poprzez uwzględnienie tych standardów uzgodnionych na szczeblu międzynarodowym. Oprócz tego konkretnego przeglądu Komisja powinna dokonać przeglądu stosowania niniejszego rozporządzenia po pięciu latach od daty jego wejścia w życie, m.in. poprzez uwzględnienie wszelkich dalszych zmian na szczeblu międzynarodowym. Ten ogólny przegląd powinien obejmować co najmniej określone kwestie podstawowe związane z restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją CCP, takie jak zasoby finansowe dostępne dla organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na pokrycie strat niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania oraz zasoby własne CCP, które mają zostać wykorzystane w procedurze naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji,

PRZYJMUJĄ NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

## TYTUŁ I

### PRZEDMIOT I DEFINICJE

#### Artykuł 1

##### Przedmiot

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

#### Artykuł 2

##### Definicje

Na użytek niniejszego rozporządzenia stosuje się następujące definicje:

- 1) „CCP” oznacza CCP zgodnie z definicją w art. 2 pkt 1) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 2) „kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznacza kolegium ustanowione zgodnie z art. 4;
- 3) „organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznacza organ wyznaczony przez państwo członkowskie zgodnie z art. 3;
- 4) „instrument restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznacza instrument restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określony w art. 27 ust. 1;
- 5) „uprawnienie w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznacza dowolne z uprawnień określonych w art. 48–58;
- 6) „cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznaczają cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określone w art. 21;
- 7) „właściwy organ” oznacza organ wyznaczony przez państwo członkowskie zgodnie z art. 22 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 8) „zdarzenie niewykonania zobowiązania” oznacza scenariusz, w którym CCP zgłosił, że w sytuacji niewykonania zobowiązania znajdują się:
  - a) co najmniej jeden członek rozliczający zgodnie z procedurą określoną w art. 48 rozporządzenia (UE) nr 648/2012; lub
  - b) co najmniej jeden interoperacyjny CCP zgodnie z odpowiednimi uzgodnieniami umownymi lub z procedurą określoną w art. 52 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 9) „zdarzenie niezwiązane z niewykonaniem zobowiązania” oznacza scenariusz, w którym CCP ponosi straty z dowolnego powodu innego niż zdarzenie niewykonania zobowiązania, w tym – choć nie tylko – błędów lub nadużyć związanych z prowadzeniem działalności, świadczeniem usług powierniczych, inwestycjami, błędów lub nadużyć o charakterze prawnym lub operacyjnym, w tym błędów wynikających z cyberataków;
- 10) „plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznacza plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji sporządzony dla CCP zgodnie z art. 12;
- 11) „działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznacza decyzję o objęciu CCP restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją zgodnie z art. 22, zastosowanie instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub wykonanie co najmniej jednego uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- 12) „członek rozliczający” oznacza członka rozliczającego zgodnie z definicją w art. 2 pkt 14) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 13) „jednostka dominująca” oznacza jednostkę dominującą zgodnie z definicją w art. 4 ust. 1 pkt (15) lit. a) rozporządzenia (UE) nr 575/2013;
- 14) „CCP z państwa trzeciego” oznacza CCP z siedzibą główną w państwie trzecim;
- 15) „uzgodnienie dotyczące potrącenia” oznacza uzgodnienie, zgodnie z którym co najmniej dwa roszczenia lub zobowiązania istniejące między CCP objętym restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją a kontrahentem mogą zostać wzajemnie skompensowane;
- 16) „infrastruktura rynku finansowego” oznacza CCP, centralny depozyt papierów wartościowych, repozytorium transakcji, system płatniczy lub inny system zdefiniowany i wskazany przez państwo członkowskie zgodnie z art. 2 lit. a) dyrektywy 98/26/WE;
- 17) „system obrotu” oznacza system obrotu zgodnie z definicją w art. 2 pkt 4) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 18) „klient” oznacza klienta zgodnie z definicją w art. 2 pkt 15) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;

- 19) „inne instytucje o znaczeniu systemowym” oznaczają inne instytucje o znaczeniu systemowym, o których mowa w art. 131 ust. 3 dyrektywy 2013/36/WE;
- 20) „klient pośredni” oznacza przedsiębiorstwo, które zawarło pośrednie uzgodnienia rozliczeniowe z członkiem rozliczającym w rozumieniu art. 4 ust. 3 akapit drugi rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 21) „interoperacyjny CCP” oznacza CCP, z którym zawarto uzgodnienie interoperacyjne;
- 22) „plan naprawy” oznacza plan naprawy sporządzony i utrzymywany przez CCP zgodnie z art. 9;
- 23) „zarząd” oznacza organ zarządzający lub organ nadzorczy lub obydwa te organy, ustanowione na podstawie krajowego prawa spółek i zgodnie z art. 27 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 24) „kolegium nadzorcze” oznacza kolegium, o którym mowa w art. 18 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 25) „kapitał” oznacza kapitał zgodnie z definicją w art. 2 pkt 25) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 26) „kaskadowe pokrywanie strat w przypadku niewykonania zobowiązania” oznacza kaskadowe pokrywanie strat w przypadku niewykonania zobowiązania zgodnie z art. 45 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 27) „funkcje krytyczne” oznaczają działania, usługi lub operacje, które są świadczone na rzecz osób trzecich spoza CCP i których zaprzestanie mogłoby prowadzić do zakłóceń usług mających podstawowe znaczenie dla gospodarki realnej lub mogłoby zakłócić stabilność finansową w co najmniej jednym państwie członkowskim ze względu na wielkość CCP lub jego udział w rynku, wzajemne powiązania zewnętrzne i wewnętrzne, złożoność lub działalność transgraniczną, ze szczególnym uwzględnieniem substytucyjności tych działań, usług lub operacji;
- 28) „grupa” oznacza grupę zgodnie z definicją w art. 2 pkt 16) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 29) „powiązana infrastruktura rynku finansowego” oznacza infrastrukturę rynku finansowego, z którą CCP zawarł uzgodnienia umowne, w tym uzgodnienia interoperacyjne;
- 30) „nadzwyczajne publiczne wsparcie finansowe” oznacza pomoc państwa w rozumieniu art. 107 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (TFUE) lub wszelkie inne publiczne wsparcie finansowe na poziomie ponadnarodowym – które, gdyby zostało udzielone na poziomie krajowym, stanowiłoby pomoc państwa – udzielane w celu utrzymania lub przywrócenia zdolności funkcjonowania, płynności lub wypłacalności CCP;
- 31) „umowy finansowe” oznaczają kontrakty i umowy określone w art. 2 ust. 1 pkt 100) dyrektywy 2014/59/UE;
- 32) „standardowe postępowanie upadłościowe” oznacza zbiorowe postępowanie upadłościowe, które obejmuje częściowe lub całkowite rozdysponowanie majątku dłużnika oraz powołanie likwidatora lub zarządcy, co do zasady mające zastosowanie do CCP zgodnie z prawem krajowym i albo specyficzne dla CCP, albo mające zastosowanie zasadniczo do dowolnej osoby fizycznej lub prawnej;
- 33) „instrumenty właścicielskie” oznaczają akcje, inne instrumenty nadające prawa własności, instrumenty, które są zamienne na akcje lub inne instrumenty właścicielskie bądź dają prawo do nabycia akcji lub innych instrumentów właścicielskich, oraz instrumenty reprezentujące prawa do akcji lub innych instrumentów właścicielskich;
- 34) „wyznaczony krajowy organ makroostrożnościowy” oznacza organ, któremu powierzono prowadzenie polityki makroostrożnościowej, określony w zaleceniu B1 zawartym w zaleceniu Europejskiej Rady ds. Ryzyka Systemowego (ERRS) z dnia 22 grudnia 2011 r. w sprawie mandatu makroostrożnościowego organów krajowych (ERRS/2011/3);
- 35) „fundusz na wypadek niewykonania zobowiązania” oznacza fundusz na wypadek niewykonania zobowiązania utrzymywany przez CCP zgodnie z art. 42 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 36) „zasoby prefinansowane” oznaczają zasoby znajdujące się w posiadaniu odpowiednich osób prawnych, które mogą nimi swobodnie dysponować;
- 37) „kierownictwo wyższego szczebla” oznacza osobę lub osoby faktycznie kierujące działalnością CCP, oraz członka lub członków zarządu pełniących funkcje zarządcze;
- 38) „repozytorium transakcji” oznacza repozytorium transakcji zgodnie z definicją w art. 2 pkt 2) rozporządzenia (UE) nr 648/2012 lub art. 3 pkt 1) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365;
- 39) „unijne ramy pomocy państwa” oznaczają warunki ramowe ustanowione postanowieniami art. 107, 108 i 109 TFUE oraz rozporządzenia i wszystkie akty Unii, w tym wytyczne, komunikaty i zawiadomienia, wydane lub przyjęte zgodnie z art. 108 ust. 4 lub art. 109 TFUE;
- 40) „instrumenty dłużne” oznaczają obligacje lub inne formy niezabezpieczonych zbywalnych wierzytelności, instrumenty ustanawiające lub uznające wierzytelność oraz instrumenty dające prawa do nabycia instrumentów dłużnych;

- 41) „początkowy depozyt zabezpieczający” oznacza depozyt zabezpieczający pobierany przez CCP na potrzeby pokrycia potencjalnej przyszłej ekspozycji wobec członków rozliczających wnoszących depozyt oraz, w stosownych przypadkach, interoperacyjnych CCP w okresie między ostatnim pobraniem depozytu zabezpieczającego a likwidacją pozycji w następstwie niewykonania zobowiązania przez członka rozliczającego lub interoperacyjnego CCP;
- 42) „zmienny depozyt zabezpieczający” oznacza depozyt zabezpieczający pobrany lub wypłacony w celu odzwierciedlenia bieżących ekspozycji wynikających z rzeczywistych zmian cen rynkowych;
- 43) „wezwanie do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji” oznacza wezwanie członków rozliczających do wniesienia na rzecz CCP zasobów pieniężnych, dodatkowych w stosunku do zasobów prefinansowanych, na podstawie ustawowych uprawnień przysługujących organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 31;
- 44) „wezwanie do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy” oznacza wezwanie – inne niż wezwanie do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji – członków rozliczających do wniesienia na rzecz CCP zasobów pieniężnych, dodatkowych w stosunku do zasobów prefinansowanych, na podstawie uzgodnień umownych określonych w zasadach operacyjnych CCP;
- 45) „uprawnienia do przeniesienia” oznaczają określone w art. 48 ust. 1 lit. c) i d) uprawnienia do przeniesienia akcji, innych instrumentów właścicielskich, instrumentów dłużnych, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań, w tym dowolnej ich kombinacji, z CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją na rzecz odbiorcy;
- 46) „instrument pochodny” oznacza instrument pochodny zgodnie z definicją w art. 2 pkt 5) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 47) „uzgodnienie dotyczące kompensowania sald” oznacza uzgodnienie, zgodnie z którym określona liczba roszczeń lub zobowiązań może zostać przekształcona w jedno roszczenie netto, w tym uzgodnienie dotyczące kompensowania sald na zamknięcie, zgodnie z którym w przypadku wystąpienia (w dowolny sposób lub w dowolnym miejscu zdefiniowanego) zdarzenia uprawniającego do egzekwowania terminy wymagalności zobowiązań stron zostają przyspieszone w taki sposób, że stają się one natychmiast wymagalne lub są rozwiązywane, a w każdym przypadku są przekształcane w jedno roszczenie netto lub zastępowane jednym roszczeniem netto, w tym „przepisy dotyczące kompensowania sald na zamknięcie” zgodnie z definicją w art. 2 ust. 1 lit. n) ppkt (i) dyrektywy 2002/47/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz „kompensowanie” zgodnie z definicją w art. 2 lit. k) dyrektywy 98/26/WE;
- 48) „środek w zakresie zapobiegania kryzysom” oznacza wykonanie uprawnień w celu zobowiązania CCP do podjęcia działań na rzecz usunięcia niedociągnięć w jego planie naprawy na mocy art. 10 ust. 8 i 9, wykonanie uprawnień w celu ograniczenia lub usunięcia przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy art. 16 lub zastosowanie środka wczesnej interwencji na mocy art. 18;
- 49) „prawo do rozwiązania umowy” oznacza prawo do wypowiedzenia umowy, prawo do przyspieszenia terminu wymagalności, zamknięcia, potrącenia lub kompensowania zobowiązań, bądź wszelkie podobne postanowienia, które skutkują zawieszeniem, zmianą lub wygaśnięciem zobowiązania strony umowy, lub postanowienia, które zapobiegają powstaniu zobowiązania, które na mocy umowy powstałoby w przeciwnym wypadku;
- 50) „uzgodnienie dotyczące zabezpieczeń finansowych polegające na przeniesieniu tytułu” oznacza uzgodnienie zgodnie z definicją w art. 2 ust. 1 lit. b) dyrektywy 2002/47/WE;
- 51) „obligacja zabezpieczona” oznacza obligację zabezpieczoną zgodnie z definicją w art. 3 pkt 1) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 <sup>(19)</sup>;
- 52) „restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja w państwie trzecim” oznacza działanie zgodnie z prawem państwa trzeciego mające na celu zarządzanie upadłością CCP z państwa trzeciego, które pod względem celów i oczekiwanych wyników jest porównywalne z działaniami w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmowanymi na mocy niniejszego rozporządzenia;
- 53) „odpowiednie organy krajowe” oznaczają organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, właściwe organy lub właściwe ministerstwa wyznaczone zgodnie z niniejszym rozporządzeniem lub art. 3 dyrektywy 2014/59/UE lub inne organy państw członkowskich posiadające uprawnienia w odniesieniu do aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań CCP z państw trzecich, które świadczą usługi rozliczeniowe w ich jurysdykcji;
- 54) „odpowiedni organ państwa trzeciego” oznacza organ państwa trzeciego odpowiedzialny za wykonywanie funkcji porównywalnych z funkcjami organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub właściwych organów zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.

<sup>(19)</sup> Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniająca dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE (Dz.U. L 328 z 18.12.2019, s. 29).

## TYTUŁ II

**ORGANY, KOLEGIUM DS. RESTRUKTURYZACJI I UPORZĄDKOWANEJ LIKWIDACJI ORAZ PROCEDURY**

## Sekcja 1

**Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, kolegia ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz udział europejskich urzędów nadzoru**

## Artykuł 3

**Wyznaczenie organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwych ministerstw**

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

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

2. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji muszą dysponować wiedzą specjalistyczną, zasobami i możliwościami operacyjnymi do stosowania środków restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywać przysługujące im uprawnienia z zachowaniem szybkości i elastyczności niezbędnych do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

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

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

5. Organy wykonujące funkcje nadzoru i funkcje w zakresie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na mocy rozporządzenia (UE) nr 648/2012 i niniejszego rozporządzenia oraz osoby wykonujące te funkcje w imieniu tych organów ściśle współpracują, jeżeli chodzi o przygotowanie, planowanie i wykonywanie decyzji dotyczących restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zarówno wtedy, gdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwy organ są odrębnymi podmiotami, jak i wtedy, gdy obie te funkcje wykonywane są przez ten sam podmiot.

6. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przyjmują i podają do wiadomości publicznej przepisy wewnętrzne zapewniające zgodność z wymogami określonymi w ust. 3, w tym przepisy dotyczące tajemnicy służbowej i wymiany informacji między poszczególnymi dziedzinami funkcjonowania.

7. Państwa członkowskie, w których nie utworzono żadnego CCP, mogą odstąpić od wymogów określonych w ust. 3, z wyjątkiem wymogów odnoszących się do uzgodnień mających na celu unikanie konfliktów interesów.

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

9. Jeżeli organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w danym państwie członkowskim nie jest właściwe ministerstwo, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji bez zbędnej zwłoki powiadamia właściwe ministerstwo o decyzjach podejmowanych na podstawie niniejszego rozporządzenia oraz – o ile prawo krajowe nie stanowi inaczej – uzyskuje jego zgodę przed wykonaniem decyzji, które będą miały bezpośrednie skutki fiskalne lub implikacje systemowe, które mogą prowadzić do bezpośrednich skutków fiskalnych.

10. Państwa członkowskie powiadamiają Komisję i Europejski Urząd Nadzoru (Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych) (ESMA), ustanowiony rozporządzeniem (UE) nr 1095/2010, o organach ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyznaczonych zgodnie z ust. 1.

11. Jeżeli państwo członkowskie wyznacza więcej niż jeden organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z ust. 1, w powiadomieniu, o którym mowa w ust. 10, określa się:

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

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

#### Artykuł 4

### Kolegia ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP ustanawia kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zarządza nim i przewodniczy mu celem realizacji zadań, o których mowa w art. 12, 15 i 16, oraz zapewnia współpracę i koordynację działań z organami, które są członkami kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i, w stosownych przypadkach, współpracę z właściwymi organami i organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwach trzecich.

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

- a) wymianę informacji istotnych dla sporządzania planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym dla uwzględnienia systemowego wpływu realizacji takiego planu, dla stosowania środków przygotowawczych i zapobiegawczych oraz dla restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) sporządzanie planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 12;
- c) ocenę możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP zgodnie z art. 15;
- d) identyfikowanie, ograniczanie i usuwanie przeszkód w możliwym przeprowadzeniu skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP zgodnie z art. 16; oraz
- e) koordynację informowania opinii publicznej o planach i strategiach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

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

- a) organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP;
- b) właściwy organ dla danego CCP;
- c) właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwe dla członków rozliczających, o których mowa w art. 18 ust. 2 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 648/2012, w tym, w stosownych przypadkach, Europejski Bank Centralny (EBC) w ramach zadań dotyczących nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi w ramach Jednolitego Mechanizmu Nadzorczego, powierzonych EBC zgodnie z rozporządzeniem Rady (UE) nr 1024/2013<sup>(20)</sup>, oraz Jednolita Rada ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (SRB) w swojej roli organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwego dla instytucji kredytowych w ramach jednolitego mechanizmu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, powierzonej jej zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 806/2014;
- d) właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwe dla członków rozliczających, inne niż organy, o których mowa w lit. c). Te właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji informują organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP oraz przedstawiają uzasadnienie dla swojego uczestniczenia w kolegium w oparciu o swoją ocenę wpływu, jaki restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja danego CCP mogłaby mieć na stabilność finansową ich odnośnego państwa członkowskiego;
- e) właściwe organy lub organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwe dla klientów członków rozliczających, pod warunkiem że w kolegium nie ma członka z ich własnego państwa członkowskiego, zgodnie z lit. c), d), f), g) lub h). Te organy informują organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP oraz przedstawiają uzasadnienie dla swojego uczestniczenia w kolegium w oparciu o swoją ocenę wpływu, jaki restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja danego CCP mogłaby mieć na stabilność finansową ich odnośnego państwa członkowskiego;
- f) właściwe organy, o których mowa w art. 18 ust. 2 lit. d) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- g) właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwe dla CCP, o których mowa w art. 18 ust. 2 lit. e) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- h) właściwe organy, o których mowa w art. 18 ust. 2 lit. f) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;

<sup>(20)</sup> Rozporządzenie Rady (UE) nr 1024/2013 z dnia 15 października 2013 r. powierzające Europejskiemu Bankowi Centralnemu szczególne zadania w odniesieniu do polityki związanej z nadzorem ostrożnościowym nad instytucjami kredytowymi (Dz.U. L 287 z 29.10.2013, s. 63).



- i) członkowie Europejskiego Systemu Banków Centralnych (ESBC), o których mowa w art. 18 ust. 2 lit. g) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- j) emisyjne banki centralne, o których mowa w art. 18 ust. 2 lit. h) rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- k) banki centralne emitujące waluty unijne, w których wyrażone są instrumenty finansowe rozliczane przez CCP, inne niż banki centralne, o których mowa w lit. j). Te emisyjne banki centralne informują organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP oraz przedstawiają uzasadnienie dla swojego uczestniczenia w kolegium w oparciu o swoją ocenę wpływu, jaki restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja danego CCP mogłaby mieć na walutę, którą emitują;
- l) w stosownych przypadkach właściwy organ dla jednostki dominującej CCP;
- m) właściwe ministerstwo, jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o którym mowa w lit. a), nie jest właściwym ministerstwem;
- n) ESMA; oraz
- o) Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (Europejski Urząd Nadzoru Bankowego) (EBA) ustanowiony rozporządzeniem (UE) nr 1093/2010.

3. ESMA, EBA i organy, o których mowa w ust. 2 lit. d), e), k) oraz l), nie mają prawa głosu w kolegiach ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

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

4. Właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwe dla członków rozliczających mających siedzibę w państwach trzecich oraz właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwe dla CCP z państw trzecich, z którymi dany CCP zawarł uzgodnienia interoperacyjne, mogą zostać zaproszone do udziału w kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w charakterze obserwatorów. Organy te mogą uczestniczyć w kolegium tylko wtedy, gdy podlegają wymogom dotyczącym poufności równoważnym – w opinii organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwego dla danego CCP jako przewodniczącego kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji – wymogom określonym w art. 73.

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

- a) skuteczne i skoordynowane egzekwowanie działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w szczególności zgodnie z art. 53 i 77;
- b) identyfikowanie i usuwanie możliwych przeszkód w skutecznym prowadzeniu działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które to przeszkody mogą wynikać z rozbieżnych przepisów regulujących uzgodnienia dotyczące zabezpieczeń, kompensowania i potrącenia oraz odmiennych uprawnień lub strategii w zakresie prowadzenia naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- c) identyfikowanie i koordynowanie wszelkich potrzeb wprowadzenia nowych wymogów dotyczących udzielania licencji, zezwolenia lub uznawania, z uwzględnieniem potrzeby terminowego przeprowadzenia działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- d) możliwe zawieszenie obowiązku rozliczania odpowiednich klas aktywów objętych restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją CCP na mocy art. 6a rozporządzenia (UE) nr 648/2012 lub innego równoważnego przepisu zgodnie z przepisami krajowymi danego państwa trzeciego;
- e) możliwy wpływ różnych stref czasowych na mające zastosowanie godziny zakończenia dnia roboczego w odniesieniu do zakończenia sesji giełdowej.

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

- a) zawiera uzgodnienia i ustanawia procedury na piśmie dotyczące funkcjonowania kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji po konsultacji z pozostałymi członkami tego kolegium;
- b) koordynuje wszystkie działania kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- c) zwołuje wszystkie posiedzenia kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i im przewodniczy;
- d) przekazuje z wyprzedzeniem wszystkim członkom kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyczerpujące informacje dotyczące organizacji posiedzeń, głównych kwestii, które mają być omawiane, i zagadnień, które mają być przeanalizowane na potrzeby tych dyskusji;
- e) postanawia, czy i jakie organy państw trzecich mają zostać zaproszone do udziału w danych posiedzeniach kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z ust. 4;
- f) umożliwia, promuje i koordynuje terminową wymianę wszystkich odpowiednich informacji między członkami kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; oraz
- g) powiadamia w sposób terminowy wszystkich członków kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o decyzjach podjętych w trakcie tych posiedzeń i ich wynikach.

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

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

Przy przygotowywaniu tych standardów regulacyjnych ESMA uwzględnia odpowiednie przepisy aktów delegowanych przyjętych na podstawie art. 88 ust. 7 dyrektywy 2014/59/UE.

ESMA przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia ... [12 miesięcy po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

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

#### Artykuł 5

### Komitet ESMA ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. ESMA ustanawia komitet ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (zwany dalej „komitetem ESMA ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji”) zgodnie z art. 41 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 w celu przygotowywania decyzji powierzonych ESMA w niniejszym rozporządzeniu, z wyjątkiem decyzji, które przyjmuje się zgodnie z art. 11 niniejszego rozporządzenia.

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

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

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

3. Na potrzeby niniejszego rozporządzenia ESMA współpracuje z Europejskim Urzędem Nadzoru (Europejskim Urzędem Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych) (EIOPA), ustanowionym rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1094/2010<sup>(21)</sup>, i EBA w ramach Wspólnego Komitetu Europejskich Urzędów Nadzoru ustanowionego na mocy art. 54 rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, art. 54 rozporządzenia (UE) nr 1094/2010 i art. 54 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

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

#### Artykuł 6

### Współpraca między organami

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

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

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

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

<sup>(21)</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1094/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/79/WE (Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 48).

## Sekcja 2

**Podjęcie decyzji i procedury**

## Artykuł 7

**Ogólne zasady podejmowania decyzji**

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

- a) zapewnienie skuteczności i proporcjonalności decyzji lub działania w odniesieniu do danego CCP, z uwzględnieniem co najmniej następujących czynników:
  - (i) formy prawnej CCP, jego struktury własnościowej i organizacyjnej, w tym, w stosownych przypadkach, współzależności w obrębie grupy, do której dany CCP należy;
  - (ii) charakteru, wielkości i złożoności działalności CCP, w szczególności wielkości, struktury i płynności w warunkach skrajnych na rynkach, które ten CCP obsługuje;
  - (iii) strukturę, charakter i różnorodność członkostwa CCP w zakresie rozliczeń, a także – w zakresie, w jakim stosowne informacje są dostępne – sieci klientów i klientów pośrednich członków rozliczających danego CCP;
  - (iv) substytucyjności funkcji krytycznych danego CCP na rynkach, które obsługuje;
  - (v) wzajemnych powiązań CCP z innymi infrastrukturami rynku finansowego, systemami obrotu, instytucjami finansowymi i systemem finansowym ogólnie;
  - (vi) tego, czy CCP rozlicza jakikolwiek kontrakt pochodny będący przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym należący do tych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które zostały uznane za podlegające obowiązkowi rozliczania zgodnie z art. 5 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 648/2012; oraz
  - (vii) rzeczywistych lub potencjalnych konsekwencji naruszeń, o których mowa w art. 18 ust. 1 i art. 22 ust. 2;
- b) konieczność zapewnienia efektywności, terminowości i należytej pilności podejmowania decyzji, kiedy jest to niezbędne, oraz utrzymania kosztów na najniższym możliwym poziomie w chwili podejmowania decyzji i działania, przy jednoczesnym zapewnieniu złagodzenia w jak największym stopniu zakłócenia rynku;
- c) unikanie w jak największym stopniu korzystania z nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego, udostępnianie i wykorzystywanie takiego wsparcia wyłącznie w ostateczności i zgodnie z warunkami określonymi w art. 45, a także niestwarzanie oczekiwań względem publicznego wsparcia finansowego;
- d) współpracę organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, właściwych organów i innych organów w celu zapewnienia skoordynowanego i efektywnego podejmowania decyzji i działań;
- e) precyzyjne określenie zadań i obowiązków odpowiednich organów w każdym państwie członkowskim;
- f) interesy państw członkowskich, w których dany CCP świadczy usługi i w których siedzibę mają jego członkowie rozliczający, oraz – w zakresie, w jakim informacje te są dostępne – ich klienci i klienci pośredni, w tym gdy ci klienci lub klienci pośredni są wyznaczeni przez państwa członkowskie jako inne instytucje o znaczeniu systemowym, oraz powiązane infrastruktury rynku finansowego, w tym interoperacyjni CCP, a w szczególności wpływ decyzji lub działań lub niepodjęcia działania na stabilność finansową lub zasoby fiskalne tych państw członkowskich oraz Unii jako całości;
- g) brak możliwości nałożenia przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i kolegia ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na państwa członkowskie wymogu udzielenia nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego, ani naruszania suwerenności budżetowej i obowiązków fiskalnych państw członkowskich;
- h) konieczność zrównoważenia interesów zainteresowanych członków rozliczających oraz – w zakresie, w jakim informacje te są dostępne – ich klientów i klientów pośrednich, wierzycieli oraz innych zainteresowanych stron danego CCP w odnośnych państwach członkowskich poprzez unikanie powodowania niesłusznego uszczerbku dla interesów poszczególnych podmiotów lub niesłusznej ochrony tych interesów, oraz unikanie niesprawiedliwego podziału obciążeń w obrębie państw członkowskich i pomiędzy nimi;
- i) wynikający z niniejszego rozporządzenia obowiązek konsultacji z organem przed podjęciem decyzji lub działania oznacza co najmniej obowiązek skonsultowania się w sprawie tych elementów proponowanej decyzji lub proponowanego działania, które mają lub mogą mieć wpływ na członków rozliczających, klientów, powiązane infrastruktury rynku finansowego lub systemy obrotu lub stabilność finansową państwa członkowskiego, w którym mają siedzibę lub są zlokalizowani członkowie rozliczający, klienci, powiązane infrastruktury rynku finansowego lub systemy obrotu;

- j) jeżeli jeden z organów podniesie kwestię dotyczącą stabilności finansowej swojego państwa członkowskiego, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP gruntownie tę kwestię przeanalizują i jeżeli nie wezmą wyrażonych obaw pod uwagę, wyjaśniają powody takiej decyzji na piśmie;
- k) przestrzeganie planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 12, chyba że z uwagi na okoliczności danej sprawy konieczne jest odstępstwo od tych planów, aby zapewnić lepsze osiągnięcie celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- l) zapewnienie przejrzystości względem odpowiednich organów każdorazowo, kiedy tylko jest to możliwe, a w każdym razie gdy proponowana decyzja lub działanie mogłyby mieć skutki dla stabilności finansowej lub zasobów fiskalnych dowolnego z odnośnych państw członkowskich;
- m) zapewnienie jak najściślejszej współpracy i koordynacji, także w celu obniżenia ogólnych kosztów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; oraz
- n) zminimalizowanie w jak największym możliwym stopniu negatywnych skutków gospodarczych i społecznych, w tym negatywnego wpływu na stabilność finansową, wszelkich decyzji dla wszystkich państw członkowskich, w których dany CCP świadczy usługi i w których jego członkowie rozliczający, oraz – w zakresie, w jakim informacje te są dostępne – ich klienci i klienci pośredni, w tym gdy ci klienci lub klienci pośredni są wyznaczeni przez państwa członkowskie jako inne instytucje o znaczeniu systemowym, oraz wszelkie powiązane infrastruktury rynku finansowego, w tym interoperacyjni CCP mają siedziby.

#### Artykuł 8

### Wymiana informacji

1. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, właściwe organy i ESMA terminowo udostępniają sobie nawzajem, z własnej inicjatywy lub na wniosek, wszystkie informacje mające znaczenie dla realizacji ich zadań zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.
2. Na zasadzie odstępstwa od ust. 1 organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą ujawnić informacje poufne przekazane przez organ państwa trzeciego wyłącznie wówczas, gdy organ ten wyraził uprzednio pisemną zgodę.
3. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przekazują właściwemu ministerstwu wszystkie informacje na temat decyzji lub środków, które wymagają powiadomienia, konsultacji lub zgody tego ministerstwa.

#### TYTUŁ III

### PRZYGOTOWANIE

#### ROZDZIAŁ I

### *Planowanie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji*

#### Sekcja 1

### Planowanie naprawy

#### Artykuł 9

### Plany naprawy

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

2. Środki zawarte w planie naprawy:

- a) w sposób kompleksowy i efektywny przeciwdziałają negatywnym skutkom materializacji ryzyka wskazanego w poszczególnych scenariuszach, w tym możliwe niepokryte niedobory płynności;
- b) w przypadku strat z tytułu zdarzenia niewykonania zobowiązania – zapewniają przywrócenie zbilansowanego portfela oraz pełną alokację niepokrytych strat do członków rozliczających i ich klientów, jeżeli ci klienci są bezpośrednimi wierzycielami CCP, i udziałowcom, z uwzględnieniem interesów wszystkich zainteresowanych stron;
- c) obejmują uzgodnienia dotyczące pokrycia strat, odpowiednie na potrzeby pokrycia strat, jakie mogą wyniknąć z wszystkich rodzajów zdarzeń niewykonania zobowiązania; oraz
- d) umożliwiają odtworzenie zasobów finansowych CCP, w tym jego funduszy własnych, do poziomu wystarczającego do wywiązania się przez CCP z obowiązków ciężących na nim na mocy rozporządzenia (UE) nr 648/2012 oraz do wspierania ciągłego i terminowego wykonywania krytycznych funkcji CCP.

3. Plan naprawy obejmuje ramy wskaźników opartych na profilu ryzyka CCP określające okoliczności, w jakich podejmowane są środki w ramach planu naprawy. Wskaźniki te mogą mieć albo charakter jakościowy, albo ilościowy odnoszący się do kondycji finansowej i operacyjnej zdolności funkcjonowania CCP; powinny one umożliwiać podjęcie środków naprawczych w horyzoncie czasowym umożliwiającym realizację planu.

4. CCP wprowadzają stosowne uzgodnienia dotyczące regularnego monitorowania wskaźników, o których mowa w ust. 3. CCP przedstawiają swoim właściwym organom sprawozdania dotyczące wyników tego monitorowania. Właściwe organy przekazują informacje kolegium nadzorcze, jeżeli uznają dane informacje za istotne.

5. ESMA, we współpracy z ERRS, wyda do dnia ... [rok po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia] wytyczne zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010 w celu określenia minimalnego wykazu wskaźników jakościowych i ilościowych, o których mowa w ust. 3 niniejszego artykułu.

6. CCP uwzględniają w swoich zasadach operacyjnych postanowienia określające procedury, jakie muszą stosować w przypadku gdy dla osiągnięcia celów procesu naprawy proponują:

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

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

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

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

Po otrzymaniu powiadomienia zgodnie z ust. 6 akapit drugi niniejszego artykułu, właściwy organ niezwłocznie ocenia, czy okoliczności wymagają zastosowania uprawnień do przeprowadzenia wczesnej interwencji zgodnie z art. 18.

8. Właściwy organ niezwłocznie informuje organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz kolegium nadzorcze, a organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niezwłocznie informuje kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o każdym powiadomieniu otrzymanym zgodnie z ust. 6 akapit drugi i z ust. 7 akapit pierwszy oraz o wszelkich kolejnych instrukcjach wydanych przez właściwy organ zgodnie z ust. 7 akapit drugi.

W przypadku gdy właściwy organ zostaje poinformowany zgodnie z ust. 7 akapit pierwszy niniejszego artykułu, organ ten ogranicza lub zakazuje wszelkich wynagrodzeń z tytułu kapitału własnego i instrumentów traktowanych jak kapitał własny, łącznie z wypłatą dywidend i zakupem akcji własnych przez CCP, w możliwie najszerszym zakresie bez wywoływania zdarzenia niewykonania zobowiązania, a także może ograniczyć lub zakazać wszelkich wypłat zmiennych składników wynagrodzenia, zdefiniowanych w polityce wynagrodzeń CCP na mocy art. 26 ust. 5 rozporządzenia (UE) nr 648/2012, uznaniowych świadczeń emerytalnych lub pakietów odpraw dla kierownictwa wyższego szczebla, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 29) rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

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

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

11. Plany naprawy:

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

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

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

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

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

15. W ścisłej współpracy z EBA i po konsultacji z ESBC, ESMA opracowuje projekt regulacyjnych standardów technicznych w celu określenia metody obliczania i utrzymania dodatkowej kwoty prefinansowanych własnych zasobów celowych, która ma być wykorzystana zgodnie z ust. 14. Przy opracowywaniu tych standardów technicznych ESMA bierze pod uwagę wszystkie poniższe elementy:

- a) strukturę i wewnętrzną organizację CCP oraz charakter, zakres i złożoność ich działalności;
- b) strukturę zachęt dla akcjonariuszy, kierownictwa oraz członków rozliczających CCP oraz klientów członków rozliczających;
- c) stosowność tego, by CCP – w zależności od walut, w których denominowane są rozliczane przez nich instrumenty finansowe, walut przyjmowanych jako zabezpieczenie oraz ryzyka wynikającego z ich działalności, w szczególności gdy nie rozliczają oni instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym zgodnie z definicją w art. 2 pkt 7) rozporządzenia (UE) nr 648/2012 – inwestowali tę dodatkową kwotę celowych zasobów własnych w aktywa inne niż te, o których mowa w art. 47 ust. 1 tego rozporządzenia; oraz
- d) zasady mające zastosowanie do CCP z państw trzecich i praktyki tych CCP, a także rozwój sytuacji międzynarodowej w zakresie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, w celu zachowania konkurencyjności unijnych CCP prowadzących działalność w skali międzynarodowej oraz konkurencyjności unijnych CCP w porównaniu z CCP z państw trzecich świadczącymi usługi rozliczeniowe w Unii.

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

- a) procedurę, za pomocą której – w przypadku gdy zasoby te nie są natychmiast dostępne – CCP mogą skorzystać ze środków naprawczych, które wymagają wniesienia wkładu finansowego przez wykonujących zobowiązania członków rozliczających;
- b) procedurę, którą CCP muszą następnie stosować w celu dokonania zwrotów na rzecz wykonujących zobowiązania członków rozliczających, o których mowa w lit. a), do wysokości kwoty, która ma być wykorzystana zgodnie z ust. 14 niniejszego artykułu.

ESMA przedłoży Komisji projekty regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, do dnia ... [12 miesięcy po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Artykuł 10

#### Ocena planów naprawy

1. CCP przedkładają swoje plany naprawy właściwemu organowi.
2. Właściwy organ bez zbędnej zwłoki przekazuje każdy plan kolegium nadzorcemu i organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Właściwy organ dokonuje przeglądu planu naprawy i ocenia zakres, w jakim spełnia on wymogi określone w art. 9, w terminie sześciu miesięcy od przedłożenia planu i w porozumieniu z kolegium nadzorczym zgodnie z procedurą określoną w art. 11.
3. Oceniając plan naprawy, właściwy organ i kolegium nadzorcze biorą pod uwagę następujące czynniki:
  - a) strukturę kapitałową CCP, jego kaskadowe pokrywanie strat w przypadku niewykonania zobowiązania, poziom złożoności struktury organizacyjnej, substytucyjność jego działalności oraz profil ryzyka CCP, w tym pod względem ryzyk finansowych, operacyjnych i ryzyk w cyberprzestrzeni;

- b) ogólny wpływ, jaki wdrożenie planu naprawy miałyby na:
- (i) członków rozliczających oraz – w zakresie, w jakim informacje te są dostępne – ich klientów i klientów pośrednich, w tym w przypadku gdy zostali oni wyznaczeni jako inne instytucje o znaczeniu systemowym;
  - (ii) powiązane infrastruktury rynku finansowego;
  - (iii) rynki finansowe, w tym systemy obrotu, obsługiwane przez danego CCP; oraz
  - (iv) systemy finansowe państw członkowskich i Unii jako całości;
- c) czy instrumenty naprawy oraz kolejność ich stosowania określona w planie naprawy tworzą odpowiednie zachęty dla właścicieli CCP, ich członków rozliczających, oraz w miarę możliwości ich klientów – stosownie do sytuacji – jeśli chodzi o kontrolowanie wielkości ryzyka, jakie wnoszą oni do systemu lub w nim ponoszą, o monitorowanie działań CCP w zakresie podejmowania ryzyka i zarządzania ryzykiem oraz o udział w stosowanym przez CCP procesie dotyczącym zarządzania niewykonaniem zobowiązania.

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

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

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

7. Jeżeli właściwy organ zgadza się z zaleceniami organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub stwierdza – w porozumieniu z kolegium nadzorczym zgodnie z art. 11 – że w planie naprawy występują istotne niedociągnięcia lub istotne przeszkody dla jego wdrożenia, powiadamia o tym CCP i daje mu możliwość przedstawienia swojego stanowiska.

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

9. Jeżeli właściwy organ – po skonsultowaniu się z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i w porozumieniu z kolegium nadzorczym zgodnie z procedurą określoną w art. 11 – uważa, że problem niedociągnięć i przeszkód nie został właściwie rozwiązany w skorygowanym planie, lub jeżeli CCP nie przedłożył skorygowanego planu, właściwy organ może wymagać od CCP wprowadzenia konkretnych zmian do planu w rozsądnym terminie, określonym przez ten organ.

10. Jeżeli nie można odpowiednio zaradzić niedociągnięciom lub przeszkodom poprzez wprowadzenie konkretnych zmian do planu, właściwy organ – po skonsultowaniu się z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i w porozumieniu z kolegium nadzorczym zgodnie z procedurą określoną w art. 11 – nakłada na CCP wymóg wskazania w rozsądnym terminie wszelkich zmian, jakich może on dokonać w swojej działalności, aby rozwiązać problem niedociągnięć lub przeszkód we wdrożeniu planu naprawy.

Jeżeli CCP nie wskaże takich zmian w terminie wyznaczonym przez właściwy organ lub jeżeli właściwy organ – po skonsultowaniu się z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i w porozumieniu z kolegium nadzorczym zgodnie z procedurą określoną w art. 11 – uzna, że zaproponowane działania nie rozwiązałyby w odpowiedni sposób problemu niedociągnięć lub przeszkód we wdrożeniu planu naprawy, właściwy organ nakłada na CCP wymóg podjęcia w rozsądnym terminie, określonym przez ten organ, konkretnych działań w odniesieniu do co najmniej jednego z następujących celów, z uwzględnieniem wagi niedociągnięć i przeszkód oraz skutków, jakie zastosowanie tych środków może mieć dla działalności CCP i jego zdolności do zachowania zgodności z rozporządzeniem (UE) nr 648/2012:

- a) obniżenie profilu ryzyka CCP;
- b) zwiększenie zdolności CCP do otrzymania w odpowiednim czasie dokapitalizowania w celu spełnienia jego wymogów kapitałowych i ostrożnościowych;
- c) dokonanie przeglądu strategii i struktury CCP;
- d) wprowadzenie zmian do kaskadowego pokrywania strat w przypadku niewykonania zobowiązania, środków naprawczych i innych uzgodnień dotyczących alokacji strat w celu poprawy możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz odporności funkcji krytycznych;
- e) wprowadzenie zmian w strukturze zarządzania CCP.



11. Nałożenie wymogu, o którym mowa w ust. 10 akapit drugi, uzasadnia się i przekazuje CCP na piśmie.
12. ESMA, we współpracy z ESBC i ERRS, opracowuje projekt regulacyjnych standardów technicznych dodatkowo określających czynniki, o których mowa w ust. 3 lit. a), b) i c).

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

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

#### Artykuł 11

### Procedura koordynacji planów naprawy

1. Kolegium nadzorcze analizuje plan naprawy i w przypadku gdy członek kolegium uzna, że w planie naprawy występują istotne niedociągnięcia lub istotne przeszkody dla jego wdrożenia, członek ten przedstawia właściwemu organowi dla danego CCP zalecenia w odniesieniu do tych kwestii w terminie dwóch miesięcy od przekazania planu naprawy przez właściwy organ.
2. Kolegium nadzorcze podejmuje wspólną decyzję w sprawie wszystkich następujących kwestii:
  - a) przeglądu i oceny planu naprawy;
  - b) stosowania środków, o których mowa w art. 10 ust. 7, 8, 9 i 10.
3. Kolegium nadzorcze podejmuje wspólną decyzję w sprawie kwestii, o których mowa w ust. 2, w terminie czterech miesięcy od daty przekazania planu naprawy przez właściwy organ.

Na wniosek właściwego organu w ramach kolegium nadzorczego ESMA może udzielić kolegium nadzorcemu wsparcia w podjęciu wspólnej decyzji zgodnie z art. 31 ust. 2 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

4. Jeżeli, po upływie czterech miesięcy od daty przekazania planu naprawy, kolegium nie podejmie wspólnej decyzji dotyczącej kwestii, o których mowa w ust. 2, właściwy organ dla danego CCP podejmuje decyzję samodzielnie.

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

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

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

## Sekcja 2

**Planowanie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji**

## Artykuł 12

**Plany restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji**

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP, po konsultacji z właściwym organem i w porozumieniu z kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zgodnie z procedurą określoną w art. 14, sporządza plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla danego CCP.
2. Plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewiduje działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może podjąć w sytuacji, gdy CCP spełnia warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 22.
3. W planie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uwzględnia się co najmniej następujące elementy:
  - a) upadłość CCP, w tym w sytuacjach szeroko rozumianej niestabilności finansowej lub zdarzeń ogólnosystemowych, wynikającą z jednego z następujących powodów lub ich kombinacji:
    - (i) zdarzeń niewykonania zobowiązania, oraz
    - (ii) zdarzeń niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania;
  - b) wpływ, jaki wdrożenie planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji miałyby na:
    - (i) członków rozliczających oraz, w zakresie, w jakim informacje te są dostępne, ich klientów i klientów pośrednich, w tym w przypadku gdy zostali oni wyznaczeni jako inne instytucje o znaczeniu systemowym, oraz tych, którzy mogą podlegać środkom naprawczym lub działaniom w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z dyrektywą 2014/59/UE;
    - (ii) wszelkie powiązane infrastruktury rynku finansowego;
    - (iii) rynki finansowe, w tym systemy obrotu, obsługiwane przez danego CCP; oraz
    - (iv) system finansowy w dowolnym państwie członkowskim lub w Unii jako całości oraz, w miarę możliwości, w państwach trzecich, w których CCP świadczy usługi;
  - c) sposób i okoliczności, w jakich CCP może ubiegać się o zastosowanie instrumentów banku centralnego na standardowych warunkach dotyczących zabezpieczenia, terminu i stóp procentowych oraz o identyfikację aktywów, w odniesieniu do których oczekuje się, że będą kwalifikować się jako zabezpieczenie.
4. Plan restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie zakłada żadnego z następujących elementów:
  - a) nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego;
  - b) awaryjnego wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny;
  - c) wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny na niestandardowych warunkach dotyczących zabezpieczenia, terminu i stóp procentowych.
5. W planie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przyjmuje się ostrożne założenia w odniesieniu do zasobów finansowych dostępnych w ramach instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które mogą być wymagane do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, oraz zasobów, które w myśl oczekiwań będą zgodnie z zasadami i uzgodnieniami CCP dostępne w momencie uruchamiania procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W tych ostrożnych założeniach uwzględnia się odpowiednie wyniki najnowszych testów warunków skrajnych przeprowadzonych zgodnie z art. 32 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, określonych w art. 24a ust. 7 lit. b) rozporządzenia (UE) nr 648/2012, a także scenariusze skrajnych warunków rynkowych wykraczające poza scenariusze zawarte w planie naprawy CCP.
6. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP – po konsultacji z właściwym organem i w porozumieniu z kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zgodnie z procedurą określoną w art. 14 – dokonuje przeglądu planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i, w stosownych przypadkach, aktualizuje je, co najmniej raz w roku i każdorazowo po zmianach w strukturze prawnej lub organizacyjnej CCP, jego działalności lub sytuacji finansowej lub po wszelkich innych zmianach, które znacząco wpływają na skuteczność planu.

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

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

- a) streszczenie głównych elementów planu z rozróżnieniem na zdarzenia niewykonania zobowiązania, zdarzenia niezwiązane z niewykonaniem zobowiązania i kombinację obu tych opcji;
- b) streszczenie istotnych zmian w CCP, które pojawiły się od czasu ostatniej aktualizacji planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- c) opis tego, w jaki sposób funkcje krytyczne CCP można by prawnie i ekonomicznie oddzielić – w koniecznym zakresie – od jego innych funkcji, tak aby zapewnić ciągłość funkcji krytycznych CCP w procesie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP;
- d) prognozowany harmonogram wdrożenia każdego istotnego aspektu planu, w tym harmonogram uzupełnienia zasobów finansowych CCP;
- e) szczegółowy opis oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 15;
- f) opis wszelkich środków wymaganych zgodnie z art. 16 w celu ograniczenia lub usunięcia przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, wskazanych w wyniku oceny przeprowadzonej zgodnie z art. 15;
- g) opis procedur ustalenia wartości i zbywalności funkcji krytycznych i aktywów CCP;
- h) szczegółowy opis uzgodnień służących zapewnieniu, by informacje wymagane zgodnie z art. 13 były aktualne i w każdym momencie dostępne dla organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- i) wyjaśnienia dotyczące tego, jak działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogłyby być finansowane bez czynienia założenia co do elementów, o których mowa w ust. 4;
- j) szczegółowy opis poszczególnych strategii restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które mogłyby zostać zastosowane w przypadku poszczególnych możliwych scenariuszy i powiązanych z nimi harmonogramów;
- k) opis krytycznych współzależności między CCP a innymi uczestnikami rynku oraz między CCP a dostawcami usług krytycznych oraz opis uzgodnień interoperacyjnych i powiązań z innymi infrastrukturami rynku finansowego, jak również sposoby odniesienia się do wszystkich tych współzależności;
- l) opis krytycznych współzależności wewnątrzgrupowych, a także sposoby odniesienia się do nich;
- m) opis poszczególnych wariantów w celu zapewnienia:
  - (i) dostępu do usług płatniczych i rozliczeniowych oraz innych infrastruktur;
  - (ii) terminowego rozrachunku zobowiązań wobec członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, ich klientów i wszelkich powiązanych infrastruktur rynku finansowego;
  - (iii) dostępu członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, ich klientów, w sposób przejrzysty i niedyskryminacyjny, do rachunków papierów wartościowych lub rachunków pieniężnych zapewnianych przez CCP oraz do zabezpieczeń w papierach wartościowych lub w środkach pieniężnych przekazanych CCP i posiadanych przez CCP, które są należne takim uczestnikom;
  - (iv) ciągłości w funkcjonowaniu powiązań między CCP a innymi infrastrukturami rynku finansowego oraz między CCP a systemami obrotu;
  - (v) zachowania możliwości przenoszenia pozycji i powiązanych aktywów klientów bezpośrednich i pośrednich; oraz
  - (vi) zachowania licencji, zezwoleń, uznań i oznaczeń prawnych CCP, gdy jest to niezbędne do dalszego wykonywania funkcji krytycznych CCP, w tym jego uznania na potrzeby stosowania odpowiednich przepisów dotyczących ostateczności rozrachunku oraz udziału w innych infrastrukturach rynku finansowego lub powiązań z tymi infrastrukturami lub z systemami obrotu;
- n) opis sposobu, w jaki organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzyska informacje niezbędne do przeprowadzenia wyceny, o której mowa w art. 24;
- o) analiza wpływu planu na pracowników CCP, w tym ocena wszelkich związanych z tym kosztów, oraz opis przewidywanych procedur konsultacji z pracownikami podczas procesu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, z uwzględnieniem wszelkich krajowych zasad i systemów dialogu z partnerami społecznymi;
- p) plan komunikacji z mediami i ogółem społeczeństwa, aby zapewnić jak największą przejrzystość;

- q) opis podstawowych operacji i systemów pozwalających utrzymać ciągłość funkcjonowania procesów operacyjnych odnośnego CCP;
- r) opis uzgodnień dotyczących powiadamiania kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 72 ust. 1;
- s) opis środków służących ułatwieniu możliwości przenoszenia pozycji i powiązanych aktywów członków rozliczających i klientów CCP niewykonującego zobowiązania z takiego CCP do innego CCP lub CCP pomostowego, bez jednoczesnego uszczerbku dla stosunków umownych między członkami rozliczającymi i ich klientami.

8. Informacje, o których mowa w ust. 7 lit. a), ujawnia się odnośnemu CCP. CCP może sporządzić pisemną opinię na temat planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i przekazać ją organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Opinię tę dołącza się do planu.

9. ESMA, po konsultacjach z ERRS i uwzględnieniu odpowiednich przepisów aktów delegowanych przyjętych na podstawie art. 10 ust. 9 dyrektywy 2014/59/UE, i z poszanowaniem zasady proporcjonalności, opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych, które dodatkowo określają treść planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z ust. 7 niniejszego artykułu.

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

ESMA przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia ... [12 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

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

### Artykuł 13

#### **Obowiązek CCP w zakresie współpracy i przekazywania informacji**

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

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

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

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

### Artykuł 14

#### **Procedura koordynacji dotycząca planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji**

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przekazuje kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji projekt planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, informacje dostarczone zgodnie z art. 13 oraz wszelkie dodatkowe informacje istotne dla kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

2. Kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje wspólną decyzję dotyczącą planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wszelkich zmian tego planu w terminie czterech miesięcy od daty przekazania tego planu przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z ust. 1.

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

3. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może, zgodnie z art. 4 ust. 4, podjąć decyzję o włączeniu organów państwa trzeciego w sporządzenie i przegląd planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, pod warunkiem że organy te spełniają wymogi dotyczące poufności określone w art. 73 oraz pochodzą z jurysdykcji, w których ma siedzibę dowolny z następujących podmiotów:

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

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

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

6. Jeżeli, do końca wspomnianego czteromiesięcznego okresu, o którym mowa w ust. 5 niniejszego artykułu, wspólna decyzja nie zostanie podjęta, a zwykła większość członków posiadających prawo głosu nie zgadza się z propozycją organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dotyczącą wspólnej decyzji na temat kwestii odnoszącej się do planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, dowolny z odnośnych członków posiadających prawo głosu, w oparciu o tę większość, może skierować tę sprawę do ESMA, zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP oczekuje na podjęcie decyzji przez ESMA zgodnie z art. 19 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, na podstawie której podejmuje własną decyzję.

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

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

## ROZDZIAŁ II

### **Możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji**

#### Artykuł 15

#### **Ocena możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji**

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

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

2. Uznaje się, że przeprowadzenie skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP jest możliwe, jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzna, że wykonalna i wiarygodna jest albo likwidacja tego podmiotu w ramach standardowego postępowania upadłościowego, albo jego restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja poprzez zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonanie uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, przy jednoczesnym zapewnieniu ciągłości funkcji krytycznych CCP oraz unikaniu wszelkiego użycia nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego i, w możliwie największym zakresie – wszelkich znaczących negatywnych skutków dla systemu finansowego, a także możliwości nieuzasadnionego powstania niekorzystnej sytuacji dla odnośnych zainteresowanych stron.

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

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

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

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

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

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

6. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w porozumieniu z kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ocenia możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji jednocześnie ze sporządzeniem i aktualizacją planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 12.

#### Artykuł 16

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

1. Jeżeli, w następstwie oceny, o której mowa w art. 15, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w porozumieniu z kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zgodnie z procedurą określoną w art. 17, stwierdzą, że istnieją istotne przeszkody w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, we współpracy z właściwym organem, przygotowuje sprawozdanie i przedkłada je CCP i kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

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

2. Wymóg podjęcia przez kolegia ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wspólnej decyzji w sprawie planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określony w art. 14 zostaje zawieszony w następstwie przedłożenia sprawozdania, o którym mowa w ust. 1 niniejszego artykułu, do chwili zatwierdzenia przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji środków służących usunięciu istotnych przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z ust. 3 niniejszego artykułu lub podjęcia decyzji o alternatywnych środkach zgodnie z ust. 4 niniejszego artykułu.

3. W terminie czterech miesięcy od daty otrzymania sprawozdania przedłożonego zgodnie z ust. 1 niniejszego artykułu CCP proponuje organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji możliwe środki służące ograniczeniu lub usunięciu istotnych przeszkód wskazanych w tym sprawozdaniu. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przedstawia kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wszelkie środki zaproponowane przez CCP. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oceniają, zgodnie z art. 17 ust. 1 lit. b), czy środki te skutecznie ograniczają lub usuwają te przeszkody.

4. Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w porozumieniu z kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z procedurą określoną w art. 17 stwierdzą, że środki zaproponowane przez CCP zgodnie z ust. 3 niniejszego artykułu nie ograniczają ani nie usuwają skutecznie przeszkód wskazanych w sprawozdaniu, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określa alternatywne środki, o których powiadamia kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w celu podjęcia wspólnej decyzji zgodnie z art. 17 ust. 1 lit. c).

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

- a) zagrożenie dla stabilności finansowej, jakie stwarzają te istotne przeszkody w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP;
- b) prawdopodobny skutek tych alternatywnych środków dla:
  - (i) danego CCP, w tym jego modelu biznesowego i wydajności operacyjnej;
  - (ii) członków rozliczających danego CCP oraz, w zakresie, w jakim informacje te są dostępne, ich klientów i klientów pośrednich, w tym w przypadku, gdy zostali oni wyznaczeni jako inne instytucje o znaczeniu systemowym;
  - (iii) wszelkich powiązanych infrastruktur rynku finansowego;
  - (iv) rynków finansowych, w tym systemów obrotu, obsługiwanych przez danego CCP;
  - (v) systemu finansowego w dowolnym państwie członkowskim lub Unii jako całości; oraz
  - (vi) rynku wewnętrznego; oraz
- c) wpływ na świadczenie zintegrowanych usług rozliczeniowych dotyczących poszczególnych produktów i uzupełniania depozytu zabezpieczającego portfela w poszczególnych klasach aktywów.

Na potrzeby akapitu drugiego lit. a) i b) organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji konsultuje się z właściwym organem i kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz, w stosownych przypadkach, z odpowiednimi krajowymi organami sprawującymi nadzór makroostrożnościowy.

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

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

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

- a) zobowiązać CCP do zmiany lub sporządzenia umów dotyczących świadczenia usług (zarówno wewnątrz grupy, jak i z osobami trzecimi) w celu zagwarantowania świadczenia funkcji krytycznych;
- b) zobowiązać CCP do ograniczenia jego maksymalnych niezabezpieczonych ekspozycji w ujęciu indywidualnym i zbiorczym;
- c) zobowiązać CCP do zmiany sposobu pobierania i przechowywania depozytów zabezpieczających zgodnie z art. 41 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- d) zobowiązać CCP do zmiany składu i liczby jego funduszy na wypadek niewykonania zobowiązania, o których mowa w art. 42 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- e) nałożyć na CCP wymogi dotyczące przekazywania określonych lub regularnych informacji dodatkowych;
- f) zobowiązać CCP do zbycia określonych aktywów;
- g) zobowiązać CCP do ograniczenia lub zaprzestania określonych istniejących lub proponowanych rodzajów działalności;
- h) zobowiązać CCP do wprowadzenia zmian w jego planie naprawy, zasadach operacyjnych i innych uzgodnieniach umownych;
- i) ograniczyć lub uniemożliwić rozwój nowych lub istniejących linii biznesowych lub świadczenie nowych lub istniejących usług;
- j) zobowiązać do wprowadzenia zmian w strukturach prawnych lub operacyjnych CCP lub podmiotu powiązanego – bezpośrednio lub pośrednio kontrolowanego przez danego CCP – w celu zapewnienia możliwości prawnego i operacyjnego oddzielenia funkcji krytycznych od innych funkcji poprzez zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- k) zobowiązać CCP do operacyjnego i finansowego rozdzielenia jego poszczególnych usług rozliczeniowych w celu wyodrębnienia niektórych określonych klas aktywów od innych klas aktywów oraz, jeżeli zostanie to uznane za stosowne, w celu ograniczenia pakietów kompensowania obejmujących różne klasy aktywów;
- l) zobowiązać CCP do utworzenia jednostki dominującej w Unii;
- m) zobowiązać CCP do wyemitowania zobowiązań, które mogą podlegać umorzeniu lub konwersji, lub do przeznaczenia innych zasobów finansowych na potrzeby zwiększenia zdolności do pokrycia strat, dokapitalizowania i uzupełnienia prefinansowanych zasobów;

- n) zobowiązać CCP do podjęcia innych działań w celu umożliwienia pokrycia strat za pomocą kapitału, innych zobowiązań i umów, dokapitalizowania CCP lub uzupełnienia prefinansowanych zasobów. Przewidywane działania mogą obejmować w szczególności próby renegotjowania wszelkich wyemitowanych przez CCP zobowiązań lub zmiany warunków umownych, z myślą o zapewnieniu, by ewentualna decyzja organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o umorzeniu, konwersji lub restrukturyzacji tego zobowiązania, instrumentu lub umowy została wykonana na mocy prawa jurysdykcji, której podlega to zobowiązanie lub ten instrument;
- o) jeżeli CCP jest jednostką zależną – koordynować działania z odpowiednimi organami w celu zobowiązania jednostki dominującej do utworzenia oddzielnej spółki holdingowej kontrolującej danego CCP, o ile jest to niezbędne w celu ułatwienia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP oraz uniknięcia negatywnych skutków, jakie dla innych podmiotów należących do grupy mogłoby mieć skorzystanie z instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonanie uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- p) ograniczyć powiązania interoperacyjne CCP lub zakazać takich powiązań, jeżeli takie ograniczenie lub zakaz są konieczne, aby uniknąć negatywnych skutków dla osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

#### Artykuł 17

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

1. Kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje wspólną decyzję dotyczącą następujących kwestii:
    - a) wskazania istotnych przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 15 ust. 1;
    - b) oceny środków zaproponowanych przez CCP zgodnie z art. 16 ust. 3, w razie potrzeby;
    - c) alternatywnych środków wymaganych zgodnie z art. 16 ust. 4.
  2. W terminie czterech miesięcy od przedłożenia kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji sprawozdania, o którym mowa w art. 16 ust. 1, przyjmuje się wspólną decyzję w sprawie identyfikacji istotnych przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w ust. 1 lit. a) niniejszego artykułu.
  3. Wspólną decyzję, o której mowa w ust. 1 lit. b), przyjmuje się w terminie czterech miesięcy od przedłożenia zaproponowanych przez CCP środków służących usunięciu przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zgodnie z art. 16 ust. 3.
  4. Wspólną decyzję, o której mowa w ust. 1 lit. c), przyjmuje się w terminie czterech miesięcy od powiadomienia kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o alternatywnych środkach, zgodnie z art. 16 ust. 4.
  5. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzasadnia wspólne decyzje, o których mowa w ust. 1, i przekazuje je na piśmie CCP oraz, jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzna to za stosowne, jego jednostce dominującej.
  6. Na wniosek organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwego dla danego CCP, ESMA może udzielić kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wsparcia w podjęciu wspólnej decyzji zgodnie z art. 31 ust. 2 lit. c) rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.
  7. Jeżeli, po upływie czterech miesięcy od daty przekazania sprawozdania przewidzianego w art. 16 ust. 1, kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podejmie wspólnej decyzji, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje samodzielnie decyzję w sprawie odpowiednich środków, które mają zostać podjęte zgodnie z art. 16 ust. 5. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje decyzję, uwzględniając opinie pozostałych członków kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyrażone w okresie tych czterech miesięcy.
- Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powiadamia na piśmie o swojej decyzji CCP, jego jednostkę dominującą i, w stosownych przypadkach, pozostałych członków kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.
8. Jeżeli, do końca wspomnianego czteromiesięcznego okresu, o którym mowa w ust. 7 niniejszego artykułu, wspólna decyzja nie zostanie podjęta, a zwykła większość członków posiadających prawo głosu nie zgadza się z propozycją organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dotyczącą wspólnej decyzji na temat kwestii, o której mowa w art. 16 ust. 7 lit. j), l) lub o) niniejszego rozporządzenia, dowolny z odnośnych członków posiadających prawo głosu, w oparciu o tę większość, może skierować tę sprawę do ESMA, zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP oczekuje na podjęcie decyzji przez ESMA zgodnie z art. 19 ust. 3 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, na podstawie której podejmuje własną decyzję.



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

#### TYTUŁ IV

### WCZESNA INTERWENCJA

#### Artykuł 18

#### Środki wczesnej interwencji

1. Jeżeli CCP narusza lub prawdopodobnie w bliskiej przyszłości naruszy wymogi kapitałowe i ostrożnościowe określone w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012 lub stwarza ryzyko dla stabilności finansowej w Unii lub w co najmniej jednym z jej państw członkowskich, lub jeżeli właściwy organ ustalił, że istnieją inne przesłanki wskazujące na rozwijającą się sytuację kryzysową, która mogłaby wpłynąć na działalność CCP, w szczególności jego zdolność do świadczenia usług rozliczeniowych, właściwy organ może:
  - a) zobowiązać CCP do aktualizacji planu naprawy zgodnie z art. 9 ust. 6 niniejszego rozporządzenia, jeżeli okoliczności, które wymagały przeprowadzenia wczesnej interwencji, są odmienne od przyjętych w założeniach określonych w pierwotnym planie naprawy;
  - b) zobowiązać CCP do wdrożenia co najmniej jednego z uzgodnień lub środków określonych w planie naprawy w określonym terminie. Jeżeli plan zaktualizowano zgodnie z lit. a), te uzgodnienia lub środki obejmują wszelkie zaktualizowane uzgodnienia lub środki;
  - c) zobowiązać CCP do określenia przyczyn naruszenia lub prawdopodobnego naruszenia, o którym mowa w ust. 1, oraz sporządzenia programu działania, w tym odpowiednich środków i harmonogramu;
  - d) zobowiązać CCP do zwołania zgromadzenia akcjonariuszy lub, jeżeli CCP nie spełni tego wymogu, zwołać zgromadzenie akcjonariuszy samodzielnie. W obu przypadkach właściwy organ ustala porządek obrad obejmujący ewentualne decyzje, których przyjęcie ma zostać rozważone przez akcjonariuszy;
  - e) zobowiązać do odwołania lub zastąpienia jednego członka lub większej liczby członków zarządu lub kierownictwa wyższego szczebla, jeżeli którakolwiek z tych osób zostanie uznana za niezdolną do wypełniania powierzonych jej obowiązków na podstawie art. 27 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
  - f) zobowiązać do wprowadzenia zmian w strategii biznesowej CCP;
  - g) zobowiązać do wprowadzenia zmian w strukturze prawnej lub strukturze operacyjnej CCP;
  - h) przekazać organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wszystkie informacje niezbędne do aktualizacji planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP w celu przygotowania ewentualnej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP oraz wyceny jego aktywów i zobowiązań zgodnie z art. 24 niniejszego rozporządzenia, w tym wszelkie informacje uzyskane w wyniku kontroli na miejscu;
  - i) zobowiązać, w razie potrzeby i zgodnie z ust. 4, do wdrożenia środków naprawczych CCP;
  - j) zobowiązać CCP do powstrzymania się od wdrażania niektórych środków naprawczych, jeżeli właściwy organ stwierdził, że wdrażanie takich środków może mieć negatywny wpływ na stabilność finansową w Unii lub w co najmniej jednym z jej państw członkowskich;
  - k) zobowiązać CCP do uzupełnienia jego zasobów finansowych w odpowiednim terminie w celu uzyskania lub utrzymania zgodności z jego wymogami kapitałowymi i ostrożnościowymi;
  - l) zobowiązuje CCP do zalecenia członkom rozliczającym, by zaprosili swoich klientów do bezpośredniego udziału w aukcjach organizowanych przez CCP, w przypadku gdy charakter aukcji uzasadnia taki wyjątkowy udział. Członkowie rozliczający wyczerpująco informują swoich klientów o aukcji zgodnie z instrukcjami otrzymanymi od CCP. W szczególności CCP określa termin, po upływie którego nie będzie można uczestniczyć w aukcji. Przed upływem tego terminu klienci informują bezpośrednio CCP o swojej gotowości do udziału w aukcji. CCP następnie ułatwia tym klientom składanie ofert. Klient ma prawo uczestniczyć w aukcji tylko w przypadku, gdy jest w stanie wykazać CCP, że nawiązał odpowiedni stosunek umowy z członkiem rozliczającym w celu dokonywania i rozliczania transakcji, które mogą wyniknąć z aukcji;

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

2. W odniesieniu do każdego ze środków, o których mowa w ust. 1, właściwy organ określa odpowiedni termin realizacji oraz ocenia skuteczność tych środków po ich zastosowaniu.

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

4. Właściwy organ stosuje środek, o którym mowa w ust. 1 lit. i), wyłącznie wówczas, gdy jego zastosowanie leży w interesie publicznym i jest konieczne do osiągnięcia dowolnego z następujących celów:

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

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

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

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

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

7. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, po otrzymaniu powiadomienia, o którym mowa w ust. 6 akapit pierwszy niniejszego artykułu, może zobowiązać CCP do skontaktowania się z potencjalnymi nabywcami w celu przygotowania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji danego CCP, z zastrzeżeniem warunków określonych w art. 41 i przepisów dotyczących poufności określonych w art. 73.

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

## Artykuł 19

### Odwołanie kierownictwa wyższego szczebla i zarządu

1. Jeżeli następuje znaczące pogorszenie sytuacji finansowej CCP lub CCP narusza obowiązujące go wymogi prawne, w tym swoje zasady operacyjne, a inne środki podjęte zgodnie z art. 18 nie są wystarczające do zaradzenia tej sytuacji, właściwe organy mogą wymagać całościowego lub częściowego odwołania kierownictwa wyższego szczebla lub zarządu CCP.

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

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

#### Artykuł 20

### Zapewnienie rekompensaty dla wykonujących zobowiązania członków rozliczających

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

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

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

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

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

#### TYTUŁ V

### RESTRUKTURYZACJA I UPORZĄDKOWANA LIKWIDACJA

#### ROZDZIAŁ I

### Cele, warunki i zasady ogólne

#### Artykuł 21

### Cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

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

a) zapewnienie ciągłości funkcji krytycznych CCP, w szczególności:

- (i) terminowego rozrachunku zobowiązań CCP wobec jego członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, ich klientów;

- (ii) ciągłego dostępu członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, ich klientów do rachunków papierów wartościowych lub rachunków pieniężnych zapewnianych przez CCP oraz do zabezpieczenia w postaci aktywów finansowych posiadanych przez CCP;
  - b) zapewnienie ciągłości powiązań z innymi infrastrukturami rynku finansowego, których zakłócenie miałoby istotny negatywny wpływ na stabilność finansową w Unii lub w co najmniej jednym z jej państw członkowskich, a także terminowego ukończenia realizacji funkcji dotyczących płatności, rozliczeń, rozrachunków i prowadzenia dokumentacji;
  - c) uniknięcie znaczących negatywnych skutków dla systemu finansowego w Unii lub w co najmniej jednym z państw członkowskich, w szczególności przez zapobieganie rozprzestrzenianiu się trudnej sytuacji finansowej na członków rozliczających CCP, ich klientów lub szeroko rozumiany system finansowy, w tym inne infrastruktury rynku finansowego, lub przez ograniczanie takiego rozprzestrzeniania się, a także przez utrzymanie dyscypliny rynkowej i zaufania publicznego; oraz
  - d) ochrona środków publicznych przez ograniczenie do minimum korzystania z nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego i potencjalnego ryzyka strat dla podatników.
2. Realizując cele określone w ust. 1, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dąży do zminimalizowania kosztów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla wszystkich odnośnych zainteresowanych stron i do uniknięcia obniżenia wartości CCP, chyba że takie obniżenie jest konieczne do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

#### Artykuł 22

#### Warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wobec CCP, o ile spełnione są wszystkie następujące warunki:
- a) CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, jak wynika z ustaleń dowolnego z następujących organów:
    - (i) właściwego organu, po konsultacjach z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
    - (ii) organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji po konsultacjach z właściwym organem, jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dysponuje instrumentami niezbędnymi do dokonania takiego ustalenia;
  - b) biorąc pod uwagę wszystkie istotne odpowiednie okoliczności, nie istnieje rozsądne prawdopodobieństwo, by jakiegokolwiek alternatywne środki sektora prywatnego, w tym plan naprawy CCP lub inne uzgodnienia umowne, lub działanie o charakterze nadzorczym, w tym podjęte środki wczesnej interwencji, mogły w rozsądnym czasie zapobiec upadłości CCP;
  - c) podjęcie działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji jest konieczne w interesie publicznym, a jednocześnie proporcjonalne wobec co najmniej jednego z celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a likwidacja CCP w ramach standardowego postępowania upadłościowego nie umożliwiłaby osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w takim samym zakresie.
2. Na potrzeby ust. 1 lit. a) ppkt (ii) właściwy organ przekazuje organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji z własnej inicjatywy i bez zwłoki wszelkie informacje mogące wskazywać na to, że CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością. Właściwy organ przekazuje także organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, na żądanie, wszelkie inne informacje niezbędne w celu przeprowadzenia przez ten ostatni organ swojej oceny.
3. Na potrzeby ust. 1 lit. a) uznaje się, że CCP jest na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, jeżeli zachodzi co najmniej jedna z następujących okoliczności:
- a) CCP narusza lub prawdopodobnie naruszy obowiązujące go wymogi dotyczące zezwolenia na prowadzenie działalności w sposób, który uzasadniałby cofnięcie mu zezwolenia zgodnie z art. 20 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
  - b) CCP nie jest zdolny lub prawdopodobnie nie będzie zdolny zapewnić funkcji krytycznej;
  - c) CCP nie jest w stanie lub prawdopodobnie nie będzie w stanie odzyskać zdolności funkcjonowania poprzez wdrożenie swoich środków naprawczych;
  - d) CCP nie jest zdolny lub prawdopodobnie nie będzie zdolny spłacić swojego zadłużenia lub innych zobowiązań w terminie ich wymagalności;
  - e) CCP wymaga nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego.
4. Na potrzeby ust. 3 lit. e) publicznego wsparcia finansowego nie uznaje się za nadzwyczajne publiczne wsparcie finansowe, jeżeli spełnia ono wszystkie następujące warunki:
- a) przyjmuje formę gwarancji państwowej celem zabezpieczenia instrumentów wsparcia płynności udostępnionych przez bank centralny na jego warunkach lub formę gwarancji państwowej dotyczącej nowo wyemitowanych zobowiązań;

- b) gwarancje państwowe, o których mowa w lit. a) niniejszego ustępu, są wymagane w celu zaradzenia poważnym zakłóceniom w gospodarce państwa członkowskiego oraz zachowania stabilności finansowej; oraz
- c) gwarancje państwowe, o których mowa w lit. a) niniejszego ustępu, są stosowane wyłącznie w odniesieniu do wypłacalnych CCP, podlegają ostatecznemu zatwierdzeniu zgodnie z unijnymi ramami pomocy państwa, mają charakter zapobiegawczy i tymczasowy, są proporcjonalne do celów zaradzenia konsekwencjom poważnych zakłóceń, o których mowa w lit. b) niniejszego ustępu, oraz nie są wykorzystywane do kompensowania strat, które CCP poniósł lub może ponieść w przyszłości.

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

6. Do dnia ... [12 miesięcy po dniu wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r. ESMA wyda wytyczne w celu wspierania zbieżności praktyk dotyczących nadzoru oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w zakresie oceny okoliczności, w których uznaje się, że CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, biorąc pod uwagę, odpowiednio, charakter i złożoność usług świadczonych przez CCP z siedzibą w Unii.

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

### Artykuł 23

#### Ogólne zasady dotyczące restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

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

- a) wszystkie zobowiązania umowne i inne uzgodnienia zawarte w planie naprawy CCP są egzekwowane, o ile nie zostały spełnione przed uruchomieniem procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, chyba że organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzna, że do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odpowiednim terminie bardziej odpowiednie będzie zastosowanie dowolnego z następujących działań lub obu z nich:
  - (i) rezygnacja z egzekwowania niektórych zobowiązań umownych na podstawie planu naprawy CCP lub zastosowanie w inny sposób odstępstwa od tego planu;
  - (ii) skorzystanie z instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub wykonanie uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) akcjonariusze CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją ponoszą straty w pierwszej kolejności po wyegzekwowaniu wszystkich zobowiązań i uzgodnień, o których mowa w lit. a), zgodnie z przepisami tej litery;
- c) wierzyciele CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją ponoszą straty po akcjonariuszach zgodnie z kolejnością zaspokajania roszczeń w ramach standardowego postępowania upadłościowego, chyba że niniejsze rozporządzenie wyraźnie stanowi inaczej;
- d) wierzyciele CCP należący do tej samej kategorii są traktowani w równy sposób;
- e) akcjonariusze CCP, jego członkowie rozliczający i inni wierzyciele nie powinni ponosić większych strat niż te, które ponieśli w okolicznościach, o których mowa w art. 60;
- f) następuje wymiana zarządu i kierownictwa wyższego szczebla CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, poza tymi przypadkami, gdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzna utrzymanie zarządu i kierownictwa wyższego szczebla – w całości lub w części – za konieczne do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- g) organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji informują przedstawicieli pracowników i konsultują się z nimi zgodnie z krajowymi przepisami, układami zbiorowymi lub praktykami;
- h) instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stosuje się, a uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wykonuje się bez uszczerbku dla przepisów dotyczących reprezentacji pracowników w organach zarządzających, zgodnie z krajowymi przepisami, układami zbiorowymi lub praktykami; oraz
- i) jeżeli CCP jest częścią grupy, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uwzględniają wpływ restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na inne podmioty powiązane, w szczególności gdy w skład takiej grupy wchodzi inne infrastruktury rynku finansowego, oraz na grupę jako całość.

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

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

## ROZDZIAŁ II

### Wycena

#### Artykuł 24

### Cele wyceny

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

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

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

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

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

4. Wyceny, o których mowa w ust. 2 i 3 niniejszego artykułu, mogą być objęte odwołaniem zgodnie z art. 74 tylko łącznie z decyzją o zastosowaniu instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub wykonaniu uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

## Artykuł 25

**Wymogi dotyczące wyceny**

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia, aby wyceny, o których mowa w art. 24, były przeprowadzane:
  - a) przez osobę niezależną od organów publicznych i CCP; lub
  - b) przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, gdy wspomnianych wycen nie może przeprowadzić osoba, o której mowa w lit. a).
2. Wyceny, o których mowa w art. 24, uważa się za ostateczne, gdy zostały przeprowadzone przez osobę, o której mowa w ust. 1 lit. a) niniejszego artykułu, oraz gdy zostały spełnione wszystkie wymogi określone w niniejszym artykule.
3. Bez uszczerbku dla unijnych ram pomocy państwa, o ile mają zastosowanie, wycena ostateczna opiera się na ostrożnych założeniach i nie zakłada potencjalnego udzielenia CCP nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego ani awaryjnego wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny, ani wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny na niestandardowych warunkach dotyczących zabezpieczenia, terminu i stóp procentowych od momentu podjęcia działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W wycenie uwzględnia się również potencjalne odzyskanie wszelkich uzasadnionych wydatków poniesionych przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją zgodnie z art. 27 ust. 10.
4. Wycenę ostateczną uzupełnia się o następujące informacje będące w posiadaniu CCP:
  - a) zaktualizowany bilans i sprawozdanie z sytuacji finansowej CCP, w tym pozostałe dostępne prefinansowane zasoby i pozostające do uregulowania zobowiązania finansowe;
  - b) dokumentację na temat rozliczonych kontraktów, o których mowa w art. 29 rozporządzenia (UE) nr 648/2012; oraz
  - c) wszelkie informacje na temat wartości rynkowej i księgowej aktywów CCP, jego zobowiązań i pozycji, w tym odpowiednich roszczeń i pozostających do wykonania zobowiązań stanowiących dług lub wierzytelność CCP.
5. Wycena ostateczna zawiera podział wierzycieli na kategorie według kolejności zaspokajania ich roszczeń zgodnie z mającym zastosowanie prawem upadłościowym. Wycena zawiera również oszacowanie zakładanego sposobu, w jaki miałyby być potraktowane poszczególne kategorie akcjonariuszy i wierzycieli, gdyby miano zastosować zasadę określoną w art. 23 ust. 1 lit. e).

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

6. Uwzględniając regulacyjne standardy techniczne opracowane zgodnie z art. 36 ust. 14 i 15 dyrektywy 2014/59/UE i przyjęte zgodnie z jej art. 36 ust. 16, ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych określające:
  - a) okoliczności, w których daną osobę uznaje się za niezależną zarówno od organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, jak i od CCP na potrzeby ust. 1 niniejszego artykułu;
  - b) metodykę oceny wartości aktywów i zobowiązań CCP; oraz
  - c) oddzielenie wycen, o których mowa w art. 24 i 61 niniejszego rozporządzenia.

ESMA przedstawi Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia ... [12 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

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

## Artykuł 26

**Wycena wstępna**

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

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

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

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

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

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

- a) podnieść wartość roszczeń uprawnionych wierzycieli, które zostały umorzone lub poddane restrukturyzacji;
- b) nałożyć na CCP pomostowego wymóg dokonania wypłaty dalszego wynagrodzenia w odniesieniu do aktywów, zobowiązań, praw i obowiązków na rzecz CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub – w zależności od przypadku – w odniesieniu do instrumentów właścicielskich, na rzecz właścicieli tych instrumentów.

4. Uwzględniając regulacyjne standardy techniczne opracowane zgodnie z art. 36 ust. 15 dyrektywy 2014/59/UE i przyjęte zgodnie z jej art. 36 ust. 16, ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych określające, na potrzeby ust. 1 niniejszego artykułu, metodykę obliczania bufora z tytułu dodatkowych strat, które mają być uwzględniane w wycenach wstępnych.

ESMA przedstawi Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia ... [12 miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

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

### ROZDZIAŁ III

#### **Instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji**

##### Sekcja 1

#### **Zasady ogólne**

##### Artykuł 27

#### **Zasady ogólne dotyczące instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji**

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

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

2. W przypadku kryzysu systemowego państwo członkowskie może – w ostateczności – udzielić nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego za pomocą rządowych instrumentów stabilizacji zgodnie z art. 45, 46 i 47 pod warunkiem uzyskania uprzedniego i ostatecznego zatwierdzenia na podstawie unijnych ram pomocy państwa oraz w sytuacji, gdy zostały przewidziane wiarygodne uzgodnienia w celu terminowego i kompleksowego odzyskania środków finansowych zgodnie z ust. 10 niniejszego artykułu.

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

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



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

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

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

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji – po konsultacjach z właściwymi organami i organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwymi dla odnośnych członków rozliczających oraz wszelkimi innymi stronami zaangażowanymi z tytułu istniejących i pozostających do wykonania zobowiązań – określa, czy powody do rezygnacji z wyegzekwowania istniejących i pozostających do wykonania zobowiązań przestały istnieć i czy wyegzekwować pozostałe zobowiązania. Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji odstępkuje od opinii wyrażonych przez konsultowane organy, przedstawia na piśmie należyte ku temu uzasadnienie.

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

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

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

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

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

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

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

8. W przypadku zastosowania wyłącznie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w ust. 1 lit. c) i d) niniejszego artykułu, oraz przeniesienia jedynie części aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją zgodnie z art. 40 i 42, pozostała część tego CCP jest likwidowana zgodnie z przepisami dotyczącymi standardowego postępowania upadłościowego.

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

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

- a) od CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją i są odzyskiwane jako wierzyciel uprzywilejowany, łącznie z wszelkimi jego roszczeniami wobec niewykonujących zobowiązań członków rozliczających;
- b) z wszelkich wynagrodzeń wypłaconych przez nabywcę na rzecz CCP i są odzyskiwane jako wierzyciel uprzywilejowany przed zastosowaniem art. 40 ust. 4, w przypadku zastosowania instrumentu zbycia działalności;
- c) z wszelkich wpływów uzyskanych w wyniku zakończenia działalności CCP pomostowego i są odzyskiwane jako wierzyciel uprzywilejowany przed zastosowaniem art. 42 ust. 5;
- d) z wszelkich wpływów uzyskanych w wyniku zastosowania publicznego instrumentu wsparcia kapitałowego, o którym mowa w art. 46, oraz instrumentu tymczasowej własności publicznej, o którym mowa w art. 47, łącznie z wpływami uzyskanymi w wyniku ich sprzedaży.

11. W przypadku stosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewniają, na podstawie wyceny zgodnej z art. 25, przywrócenie zbilansowanego portfela, pełna alokacja strat, uzupełnienie prefinansowanych zasobów CCP lub CCP pomostowego oraz dokapitalizowanie CCP lub CCP pomostowego.

Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewniają uzupełnienie prefinansowanych zasobów oraz dokapitalizowanie CCP lub CCP pomostowego zgodnie z akapitem pierwszym, w stopniu wystarczającym do przywrócenia zdolności CCP lub CCP pomostowego do spełniania warunków uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności i dalszego wykonywania funkcji krytycznych CCP lub CCP pomostowego, z uwzględnieniem zasad operacyjnych CCP lub CCP pomostowego.

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

## Sekcja 2

### **Instrumenty alokacji pozycji i instrumenty alokacji strat**

#### Artykuł 28

#### **Cel i zakres instrumentów alokacji pozycji i strat**

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

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

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

Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą stosować instrument alokacji strat, o którym mowa w art. 30, w odniesieniu do strat wynikających ze zdarzenia niewykonania zobowiązania oraz w odniesieniu do strat wynikających ze zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania. Jeżeli instrument alokacji strat, o którym mowa w art. 30, jest stosowany w odniesieniu do strat wynikających ze zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania, jest on wykorzystywany jedynie do wysokości łącznej kwoty odpowiadającej składce wniesionej przez wykonujących zobowiązania członków rozliczających na rzecz funduszy CCP na wypadek niewykonania zobowiązania i rozdzielany między członków rozliczających proporcjonalnie do wysokości składek, jakie wnieśli na rzecz tych funduszy.

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

#### Artykuł 29

### Rozwiązywanie umów – częściowe lub całkowite

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Wycena, o której mowa w ust. 3 lit. a), w możliwie największym stopniu opiera się na uczciwej wartości rynkowej ustalonej na podstawie własnych zasad i uzgodnień CCP, chyba że organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzna za konieczne zastosowanie innej odpowiedniej metody ustalania ceny.

5. Jeżeli wykonujący zobowiązania członek rozliczający nie jest w stanie zapłacić kwoty netto ustalonej zgodnie z ust. 3 niniejszego artykułu, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może – z uwzględnieniem art. 21 niniejszego rozporządzenia – zobowiązać CCP do objęcia wykonującego zobowiązania członka rozliczającego procedurą prowadzoną w przypadku niewykonania zobowiązania oraz do skorzystania z początkowego depozytu zabezpieczającego i składek do funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania zgodnie z art. 45 rozporządzenia (UE) nr 648/2012.

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

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

- a) CCP spełnia wymogi określone w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012; oraz
- b) organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wydaje i publikuje obwieszczenie informujące o tym fakcie za pomocą środków, o których mowa w art. 72 ust. 3.

7. Do dnia ... [12 miesięcy po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r. ESMA wyda wytyczne, zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, w celu doprecyzowania metody, która ma być zastosowana przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w celu ustalenia wyceny, o której mowa w ust. 3 lit. a) niniejszego artykułu.

### Artykuł 30

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

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

Akapit pierwszy niniejszego ustępu nie uniemożliwia organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nałożenia na CCP wymogu dokonania zwrotu na rzecz członków rozliczających, w przypadku gdy zostanie stwierdzone, że poziom obniżenia oparty na wycenie wstępnej, o której mowa w art. 26 ust. 1, przekracza poziom obniżenia wymagany na podstawie wyceny ostatecznej, o której mowa w art. 26 ust. 2.

5. Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji obniża tylko częściowo wartość należnych zysków, wykonującemu zobowiązania członkowi rozliczającemu nadal przysługuje pozostała część kwoty należnej.
6. CCP uwzględni w swoich zasadach operacyjnych odniesienie do uprawnienia do obniżenia zobowiązań płatniczych, o których mowa w ust. 1, w uzupełnieniu wszelkich podobnych uzgodnień przewidzianych w tych zasadach operacyjnych podejmowanych na etapie naprawy, i zapewni zawarcie uzgodnień umownych, aby umożliwić organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wykonywanie jego uprawnień na mocy niniejszego artykułu.

### Artykuł 31

#### **Wezwanie do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji**

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

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

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

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

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

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zobowiązać CCP do zwrócenia członkom rozliczającym możliwej nadwyżki kwoty wezwania do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, jeżeli zostanie stwierdzone, że poziom takiego wezwania na potrzeby restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zastosowany w oparciu o wycenę wstępną zgodnie z art. 26 ust. 1 przekracza poziom wynikający z wyceny ostatecznej, o której mowa w art. 26 ust. 2.

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

### Sekcja 3

## **Umorzenie i konwersja instrumentów właścicielskich i instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań**

### Artykuł 32

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

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji korzysta z instrumentu umorzenia i konwersji zgodnie z art. 33 w odniesieniu do instrumentów właścicielskich i instrumentów dłużnych wyemitowanych przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub innych niezabezpieczonych zobowiązań w celu pokrycia strat, dokapitalizowania tego CCP lub CCP pomostowego, lub w celu ułatwienia zastosowania instrumentu zbycia działalności.
2. Na podstawie wyceny przeprowadzonej zgodnie z art. 24 ust. 3 organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określa:
  - a) kwotę, o jaką należy umorzyć instrumenty właścicielskie i instrumenty dłużne lub inne niezabezpieczone zobowiązania, uwzględniając straty, które mają zostać pokryte w wyniku wyegzekwowania wykonania pozostających do wykonania zobowiązań należnych CCP od członków rozliczających lub innych osób trzecich; oraz
  - b) kwotę, o jaką instrumenty dłużne lub inne niezabezpieczone zobowiązania należy przekształcić na instrumenty właścicielskie w celu przywrócenia wymogów kapitałowych CCP lub CCP pomostowego.

### Artykuł 33

#### **Przepisy regulujące umarzenie lub konwersję instrumentów właścicielskich i instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań**

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stosuje instrument umorzenia i konwersji zgodnie z kolejnością zaspokajania roszczeń mającą zastosowanie na mocy standardowego postępowania upadłościowego.
2. Przed obniżeniem lub konwersją kwoty głównej instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji obniża kwotę nominalną instrumentów właścicielskich proporcjonalnie do strat i w razie potrzeby do ich pełnej wartości.

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

3. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji obniża lub poddaje konwersji kwotę główną instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań, lub przeprowadza obie te czynności, w stopniu wymaganym do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i w razie potrzeby do pełnej wartości tych instrumentów lub zobowiązań.
4. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie stosuje instrumentu umorzenia i konwersji w odniesieniu do następujących zobowiązań:
  - a) zobowiązania wobec pracowników, związane z należnymi płacami, świadczeniami emerytalnymi lub innymi stałymi składnikami wynagrodzenia, z wyjątkiem ewentualnych zmiennych składników wynagrodzenia, które nie są regulowane układem zbiorowym;
  - b) zobowiązania wobec wierzycieli komercyjnych lub handlowych, wynikające z dostawy dla CCP towarów lub świadczenia na ich rzecz usług, które mają krytyczne znaczenie dla prowadzenia przez niego bieżącej działalności, w tym usług informatycznych, usług użyteczności publicznej oraz usług wynajmu, obsługi i utrzymania budynków i pomieszczeń;
  - c) zobowiązania wobec organów podatkowych i instytucji zabezpieczenia społecznego, pod warunkiem że zobowiązania te mają uprzywilejowany charakter na mocy mającego zastosowanie prawa upadłościowego;
  - d) zobowiązania wobec systemów lub operatorów systemów wyznaczonych zgodnie z dyrektywą 98/26/WE, wobec uczestników – w zakresie, w jakim zobowiązania te wynikają z ich uczestnictwa w takich systemach – oraz wobec innych CCP i banków centralnych;
  - e) początkowych depozytów zabezpieczających.

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

- a) obniżenie ma charakter trwały;
- b) posiadacz danego instrumentu nie ma żadnych roszczeń w związku z takim obniżeniem, z wyjątkiem już powstałych ewentualnych zobowiązań, ewentualnych zobowiązań z tytułu szkód, które mogą powstać w wyniku odwołania kwestionującego legalność takiego obniżenia, ewentualnego roszczenia opartego na instrumentach właścicielskich wyemitowanych lub przeniesionych zgodnie z ust. 6 niniejszego artykułu lub ewentualnego roszczenia z tytułu płatności zgodnie z art. 62; oraz
- c) w przypadku gdy takie obniżenie jest tylko częściowe, uzgodnienie, na mocy którego powstało pierwotne zobowiązanie, w dalszym ciągu ma zastosowanie do pozostałej kwoty, z zastrzeżeniem wszelkich koniecznych zmian warunków tego uzgodnienia wynikających z tego obniżenia.

W przypadku stwierdzenia, że poziom umorzenia zastosowany w oparciu o wycenę wstępną, o której mowa w art. 26 ust. 1, przekracza wymagane kwoty wynikające z wyceny ostatecznej, o której mowa w art. 26 ust. 2, lit. a) niniejszego akapitu nie uniemożliwia organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zastosowania mechanizmu podwyższania wartości w celu spłaty posiadaczy instrumentów dłużnych lub innych niezabezpieczonych zobowiązań, a następnie posiadaczy instrumentów właścicielskich.

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

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

- a) instrumenty właścielskie są emitowane przez CCP przed jakąkolwiek emisją instrumentów właścielskich mającą na celu pozyskanie funduszy własnych od państwa lub jednostki rządowej; oraz
- b) współczynnik konwersji odzwierciedla właściwą rekompensatę dla odnośnych wierzycieli z tytułu strat poniesionych w wyniku wykonania uprawnień do umorzenia i konwersji, zgodnie ze sposobem ich traktowania w ramach standardowego postępowania upadłościowego.

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

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

#### Artykuł 34

### Skutki umorzenia i konwersji

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przeprowadza lub wymaga przeprowadzenia wszystkich działań administracyjnych i proceduralnych niezbędnych dla nadania skuteczności stosowaniu instrumentu umorzenia i konwersji, w tym:

- a) zmiany we wszystkich odpowiednich rejestrach;
- b) wprowadzenia lub wycofania z obrotu instrumentów właścielskich lub instrumentów dłużnych;
- c) wprowadzenia lub dopuszczenia do obrotu nowych instrumentów właścielskich; oraz
- d) ponownego wprowadzenia lub dopuszczenia do obrotu wszelkich instrumentów dłużnych, które uległy umorzeniu, bez konieczności spełnienia wymogu wydania prospektu emisyjnego zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 <sup>(22)</sup>.

<sup>(22)</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.06.2017, s. 12).

*Artykuł 35***Usunięcie przeszkód proceduralnych w umorzeniu lub konwersji**

1. W przypadku zastosowania art. 32 ust. 1, właściwy organ zobowiązuje CCP do utrzymywania przez cały czas wystarczającej kwoty instrumentów właścicielskich w celu zapewnienia, aby dany CCP mógł wyemitować wystarczającą liczbę nowych instrumentów właścicielskich oraz aby ich emisja lub konwersja na instrumenty właścicielskie mogła przebiec skutecznie.
2. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stosuje instrument umorzenia i konwersji, niezależnie od postanowień aktu założycielskiego lub statutu CCP, w tym praw pierwszeństwa dla akcjonariuszy lub wymogów dotyczących zgody akcjonariuszy na podwyższenie kapitału.

*Artykuł 36***Przedłożenie planu reorganizacji działalności**

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

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

2. Jeżeli powiadomienie o planie restrukturyzacji jest wymagane na mocy unijnych ram pomocy państwa, przedłożenie planu reorganizacji działalności pozostaje bez uszczerbku dla określonego w tych ramach terminu przedłożenia takiego planu restrukturyzacji.
3. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przedkłada właściwemu organowi i kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji analizę i plan reorganizacji działalności oraz plan skorygowany zgodnie z art. 38.

*Artykuł 37***Treść planu reorganizacji działalności**

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

Planie reorganizacji działalności uwzględnia obecny i potencjalny stan rynków finansowych oraz odzwierciedla zarówno założenia optymistyczne, jak i najbardziej pesymistyczne, w tym kombinację zdarzeń na potrzeby identyfikacji najsłabszych punktów danego CCP. Założenia porównuje się z odpowiednimi wartościami odniesienia dla całego sektora.

2. Plan reorganizacji działalności obejmuje co najmniej następujące elementy:
  - a) szczegółową analizę czynników i okoliczności, które spowodowały, że CCP znalazł się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością;
  - b) opis środków, które mają zostać przyjęte w celu przywrócenia długotrwałej zdolności funkcjonowania CCP; oraz
  - c) harmonogram wdrożenia tych środków.
3. Środki mające na celu przywrócenie długotrwałej zdolności funkcjonowania CCP mogą obejmować:
  - a) reorganizację i restrukturyzację obszarów działalności CCP;
  - b) zmiany w systemach operacyjnych CCP i jego infrastrukturze;
  - c) zbycie aktywów lub linii biznesowych;
  - d) zmiany w zarządzaniu ryzykiem przez CCP.

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

Komisja jest upoważniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia przez przyjęcie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

#### Artykuł 38

### Ocena i przyjęcie planu reorganizacji działalności

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

Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwy organ są przekonane, że plan umożliwiłby przywrócenie długotrwałej zdolności funkcjonowania CCP, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zatwierdza plan.

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

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

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

Komisja jest upoważniona do uzupełnienia niniejszego rozporządzenia przez do przyjęcie regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, zgodnie z art. 10–14 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

#### Artykuł 39

### Wdrażanie i monitorowanie planu reorganizacji działalności

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

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

#### Sekcja 4

### Instrument zbycia działalności

#### Artykuł 40

### Instrument zbycia działalności

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może przenieść na nabywcę, który nie jest CCP pomostowym:
  - a) instrumenty właścicielskie wyemitowane przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją;
  - b) wszelkie aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją.



Przeniesienie, o którym mowa w akapicie pierwszym, następuje bez konieczności uzyskania zgody akcjonariuszy CCP ani jakiegokolwiek osoby trzeciej innej niż nabywca oraz bez konieczności spełnienia ewentualnych wymogów proceduralnych wynikających z przepisów prawa spółek lub prawa papierów wartościowych innych niż wymogi przewidziane w art. 41.

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

Na potrzeby akapitu pierwszego niniejszego ustępu organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmuje wszelkie uzasadnione działania, aby zapewnić warunki komercyjne, które odpowiadają wycenieniu dokonanej na podstawie art. 24 ust. 3.

3. Z zastrzeżeniem art. 27 ust. 10 wynagrodzenie wypłacane przez nabywcę jest przeznaczone dla:

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

4. Podział wynagrodzenia wypłacanego przez nabywcę zgodnie z ust. 3 niniejszego artykułu przebiega w następujący sposób:

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

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

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

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

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

7. Przeniesienia dokonywane zgodnie z ust. 1 następują niezależnie od tego, czy nabywca uzyskał zezwolenie na świadczenie usług i prowadzenie działalności wynikającej z nabycia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Artykuł 41

#### **Instrument zbycia działalności: wymogi proceduralne**

1. W przypadku stosowania instrumentu zbycia działalności w odniesieniu do CCP organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ogłasza dostępność lub czyni przygotowania na potrzeby wystąpienia z ofertą sprzedaży aktywów, praw, obowiązków, zobowiązań lub instrumentów właścicielskich, które mają zostać przeniesione. Grupy praw, aktywów, obowiązków i zobowiązań mogą być oferowane odrębnie.
2. Bez uszczerbku dla unijnych ram pomocy państwa, o ile mają zastosowanie, ofertą sprzedaży, o której mowa w ust. 1, musi być zgodna z następującymi kryteriami:
  - a) musi być możliwie jak najbardziej przejrzysta i nie może zawierać błędnych informacji na ich temat aktywów, praw, obowiązków, zobowiązań lub instrumentów właścicielskich CCP, z uwzględnieniem danych okoliczności, a w szczególności konieczności utrzymania stabilności finansowej;
  - b) nie może bezzasadnie faworyzować ani dyskryminować potencjalnych nabywców;
  - c) musi być wolna od konfliktów interesów;
  - d) musi uwzględniać potrzebę przeprowadzenia szybkiego działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
  - e) ma na celu osiągnięcie jak najwyższej, w miarę możliwości, ceny zbycia danych instrumentów właścicielskich, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań.

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

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

## Sekcja 5

### **Instrument ccp pomostowego**

#### Artykuł 42

### **Instrument CCP pomostowego**

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

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

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

2. CCP pomostowy jest osobą prawną, która:

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

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

4. Z zastrzeżeniem art. 27 ust. 10 wynagrodzenie wypłacane przez CCP pomostowego jest przeznaczone dla:

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

5. Podział wynagrodzenia wypłacanego przez CCP pomostowego zgodnie z ust. 4 niniejszego artykułu jest dokonywany:

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

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

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

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

Jeżeli organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji korzysta z uprawnienia do przeniesienia, o którym mowa w akapicie pierwszym, CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub pierwotni właściciele mają obowiązek przyjęcia z powrotem wszelkich takich aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań bądź instrumentów właścicielskich, o ile spełnione są warunki określone w akapicie pierwszym niniejszego ustępu lub w ust. 8.

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

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

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

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

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

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

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

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

13. Akcjonariuszom, wierzycielom, członkom rozliczającym i klientom CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją oraz innym osobom trzecim, których aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania nie zostały przeniesione do CCP pomostowego, nie przysługują prawa w odniesieniu do aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań przeniesionych do CCP pomostowego, ani roszczenia związane z tymi przeniesionymi aktywami, prawami, obowiązkami lub zobowiązaniami, ani roszczenia wobec jego zarządu lub kierownictwa wyższego szczebla.

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

#### Artykuł 43

### Instrument CCP pomostowego: wymogi proceduralne

1. CCP pomostowy musi spełniać wszystkie poniższe wymogi:
  - a) CCP pomostowy zwraca się do organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o zatwierdzenie wszystkich następujących elementów:
    - (i) dokumentów założycielskich CCP pomostowego;
    - (ii) członków zarządu CCP pomostowego, jeżeli nie są oni powoływani bezpośrednio przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;

- (iii) zakresu obowiązków i wynagrodzenia członków zarządu CCP pomostowego, jeżeli nie są one określone przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; oraz
  - (iv) strategii i profilu ryzyka CCP pomostowego; oraz
- b) CCP pomostowy przejmuje zezwolenia CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją na świadczenie usług lub prowadzenie działalności wynikających z przeniesienia, o którym mowa w art. 42 ust. 1 niniejszego rozporządzenia, zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 648/2012.

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

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

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

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

- a) realizacji celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) połączenia CCP pomostowego z innym podmiotem;
- c) braku dalszego spełniania wymogów określonych w art. 42 ust. 2 przez CCP pomostowego;
- d) sprzedaży CCP pomostowego lub zasadniczo wszystkich jego aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań zgodnie z ust. 2 i 4 niniejszego artykułu;
- e) upływu okresu wskazanego w ust. 5 niniejszego artykułu lub, w stosownych przypadkach, ust. 6 niniejszego artykułu;
- f) rozliczenia, wygaśnięcia lub zamknięcia umów rozliczonych przez CCP pomostowego i tym samym całkowitego wypełnienia praw i obowiązków CCP związanych z tymi umowami.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Sekcja 6

### **Dodatkowe uzgodnienia dotyczące finansowania**

#### *Artykuł 44*

#### **Alternatywne sposoby finansowania**

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

## Sekcja 7

### **Rządowe instrumenty stabilizacji**

#### *Artykuł 45*

#### **Rządowe instrumenty stabilizacji finansowej**

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

- a) wsparcie finansowe jest niezbędne do osiągnięcia celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 21;
- b) wsparcie finansowe jest stosowane wyłącznie w ostateczności zgodnie z ust. 3 niniejszego artykułu po przeprowadzeniu oceny i wykorzystaniu w jak największym możliwym zakresie wszystkich instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, przy jednoczesnym utrzymaniu stabilności finansowej;
- c) wsparcie finansowe jest ograniczone w czasie;
- d) wsparcie finansowe jest zgodne z unijnymi ramami pomocy państwa; oraz
- e) dane państwo członkowskie z wyprzedzeniem określiło wszechstronne i wiarygodne uzgodnienia, w sposób spójny z unijnymi ramami pomocy państwa, na potrzeby odzyskania – w odpowiednim horyzoncie czasowym i zgodnie z art. 27 ust. 10 – wykorzystanych środków publicznych w zakresie, w jakim nie zostały one odzyskane w całości w drodze sprzedaży prywatnym nabywcom zgodnie z art. 46 ust. 3 lub art. 47 ust. 2.

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

2. Aby nadać skuteczność rządowym instrumentom stabilizacji finansowej, właściwe ministerstwa lub rządy dysponują odpowiednimi uprawnieniami w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określonymi w art. 48–58 oraz zapewniają zgodność z art. 52, 54 i 72.

3. Uznaje się, że rządowe instrumenty stabilizacji finansowej stosuje się w ostateczności na potrzeby ust. 1 lit. b), jeżeli jest spełniony przynajmniej jeden z poniższych warunków:

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

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

#### Artykuł 46

### Publiczny instrument wsparcia kapitałowego

1. Publicznego wsparcia finansowego można udzielać w celu dokapitalizowania CCP w zamian za instrumenty właścicielskie.
2. CCP objęte publicznym instrumentem wsparcia kapitałowego są zarządzane na zasadach komercyjnych i w sposób profesjonalny.
3. Instrumenty właścicielskie, o których mowa w ust. 1, zostają sprzedane prywatnemu nabywcy, jak tylko pozwolą na to warunki handlowe i finansowe.

#### Artykuł 47

### Instrument tymczasowej własności publicznej

1. CCP może zostać objęty tymczasową własnością publiczną w drodze co najmniej jednego zlecenia przeniesienia instrumentów właścicielskich zrealizowanego przez państwo członkowskie na rzecz odbiorcy, którym jest:
  - a) podmiot wskazany przez państwo członkowskie; albo
  - b) przedsiębiorstwo będące w całości własnością państwa członkowskiego.
2. CCP objęte instrumentem tymczasowej własności publicznej są zarządzane na zasadach komercyjnych i w sposób profesjonalny oraz, uwzględniając możliwość odzyskania kosztów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zostają sprzedane prywatnemu nabywcy, jak tylko pozwolą na to warunki handlowe i finansowe. Przy określaniu terminu sprzedaży CCP uwzględnia się sytuację finansową i stosowne warunki rynkowe.

## ROZDZIAŁ IV

### Uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

#### Artykuł 48

### Uprawnienia ogólne

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

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

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

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

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

#### Artykuł 49

#### Uprawnienia pomocnicze

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

- a) z zastrzeżeniem art. 67, uprawnienie do zapewnienia, by przeniesienie stało się skuteczne w sposób wolny od wszelkich zobowiązań lub obciążeń dotyczących przenoszonych instrumentów finansowych, praw, obowiązków, aktywów lub zobowiązań;
- b) uprawnienie do zniesienia praw do nabycia dalszych instrumentów właścicielskich;



- c) uprawnienie do nałożenia na odpowiedni organ wymogu, by przerwał lub zawiesił dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub publicznego obrotu instrumentów finansowych emitowanych przez CCP zgodnie z dyrektywą 2001/34/WE Parlamentu Europejskiego i Rady <sup>(23)</sup>;
- d) uprawnienie do zapewnienia traktowania nabywcy lub CCP pomostowego, zgodnie z, odpowiednio, art. 40 i 42, w taki sposób, jakby byli CCP objętym restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, na potrzeby wszelkich praw lub obowiązków CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub podjętych przez niego działań, w tym wszelkich praw lub obowiązków odnoszących się do udziału w infrastrukturze rynkowej;
- e) uprawnienie do nałożenia na CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub, w stosownych przypadkach, na nabywcę lub CCP pomostowego wymogu udzielania drugiej stronie informacji i pomocy;
- f) uprawnienie do zapewnienia, aby członek rozliczający będący odbiorcą wszelkich pozycji przypisanych mu na mocy uprawnień określonych w art. 48 ust. 1 lit. o) i p) objął wszelkie prawa lub obowiązki związane z udziałem w danym CCP w odniesieniu do tych pozycji;
- g) uprawnienie do unieważniania lub zmiany warunków umowy, której stroną jest CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, lub do zastąpienia CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją nabywcą lub CCP pomostowym w charakterze strony;
- h) uprawnienie do modyfikacji lub zmiany zasad operacyjnych CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, w tym w odniesieniu do jego warunków dostępu do rozliczania dla jego członków rozliczających i innych uczestników;
- i) uprawnienie do przeniesienia członkostwa członka rozliczającego z CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją na nabywcę CCP lub CCP pomostowego.

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

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

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

3. Uprawnienia przewidziane w ust. 1 lit. d) oraz ust. 2 lit. b) niniejszego artykułu nie mają wpływu na:

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

#### Artykuł 50

#### Zarząd nadzwyczajny

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

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

<sup>(23)</sup> Dyrektywa 2001/34/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 maja 2001 r. w sprawie dopuszczenia papierów wartościowych do publicznego obrotu giełdowego oraz informacji dotyczących tych papierów wartościowych, które podlegają publikacji (Dz.U. L 184 z 6.7.2001, s. 1).

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

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

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

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

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

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

#### Artykuł 51

### Uprawnienie do nałożenia wymogu świadczenia usług i zapewnienia infrastruktury

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

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

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

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

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

- a) na takich samych warunkach komercyjnych, na których dane usługi i infrastruktura były zapewniane na rzecz CCP bezpośrednio przed podjęciem działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, jeżeli zawarto umowę w celu świadczenia tych usług i zapewniania infrastruktury; lub
- b) na rozsądnych warunkach komercyjnych, jeżeli nie zawarto umowy o świadczeniu takich usług i zapewnianiu infrastruktury lub jeżeli umowa taka wygasła.

#### Artykuł 52

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

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

2. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji państwa członkowskiego otrzymuje wszelką niezbędną pomoc od organów innych odpowiednich państw członkowskich w celu zapewnienia, by wszelkie instrumenty właścicielskie, aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania były przenoszone na rzecz nabywcy lub CCP pomostowego lub by wszelkie inne działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wywierało skutki zgodnie z mającym zastosowanie prawem krajowym.

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

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

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

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

- a) prawo akcjonariuszy, wierzycieli i osób trzecich do zaskarżenia, zgodnie z art. 74, przeniesienia instrumentów właścicielskich, aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań, o którym mowa w ust. 1 niniejszego artykułu;
- b) prawo wierzycieli, których to dotyczy, do zaskarżenia, zgodnie z art. 74, obniżenia kwoty głównej lub należnej z tytułu instrumentu, zobowiązania lub umowy objętych ust. 4 niniejszego artykułu bądź konwersji lub restrukturyzacji takiego instrumentu, zobowiązania lub umowy; oraz
- c) środki ochronne dla częściowych przeniesień, o których mowa w rozdziale V, w odniesieniu do aktywów, praw, obowiązków lub zobowiązań, o których mowa w ust. 1.

#### Artykuł 53

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

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

- a) CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją oraz odbiorca tych aktywów, umów, instrumentów właścicielskich, praw, obowiązków lub zobowiązań podjęli wszelkie niezbędne kroki służące zapewnieniu skuteczności działania;
- b) CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją zatrzymał instrumenty właścicielskie, aktywa lub prawa lub spłacił zobowiązania lub wywiązał się z obowiązków w imieniu odbiorcy do czasu, gdy działanie stanie się skuteczne;
- c) uzasadnione wydatki odbiorcy, prawidłowo poniesione w związku z prowadzeniem wszelkich działań wymaganych zgodnie z lit. a) i b) niniejszego ustępu, zostały zwrócone w dowolny ze sposobów, o których mowa w art. 27 ust. 10.

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

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

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

#### Artykuł 54

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

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

Na potrzeby akapitu pierwszego niniejszego ustępu uznaje się, że restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja w państwie trzecim uznana zgodnie z art. 77 lub w inny sposób na podstawie decyzji organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stanowi działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podjęte zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.

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

- a) wykonania prawa do rozwiązania umowy, jej zawieszenia, modyfikacji, kompensowania ani potrącenia, również w stosunku do umowy zawartej przez podmiot z grupy, do której należy CCP, obejmującej obustronne klauzule stwierdzenia niewykonania zobowiązań lub obowiązki gwarantowane lub w inny sposób wspierane przez dowolny podmiot powiązany;
- b) wejścia w posiadanie składnika majątku danego CCP lub podmiotu powiązanego w związku z umową obejmującą obustronne klauzule stwierdzenia niewykonania zobowiązań, ani w celu sprawowania kontroli nad takim składnikiem majątku lub zaspokojenia roszczeń z takiego składnika majątku jako zabezpieczenia; lub
- c) naruszenia praw wynikających z umowy, przysługujących danemu CCP lub podmiotowi powiązanemu w związku z umową obejmującą obustronne klauzule stwierdzenia niewykonania zobowiązań.

#### Artykuł 55

### Uprawnienie do zawieszenia niektórych obowiązków

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zawiesić obowiązki dotyczące płatności lub dostawy obu kontrahentów umowy zawartej przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją od chwili opublikowania obwieszczenia o zawieszeniu zgodnie z art. 72 do końca dnia roboczego następującego po tym opublikowaniu.

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

2. Jeżeli wymagalność płatności lub dostawy przypadłaby podczas okresu zawieszenia, dana płatność lub dostawa staje się wymagalna z upływem okresu zawieszenia.

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

#### Artykuł 56

### Uprawnienie do ograniczenia egzekucji z przedmiotów zabezpieczeń

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może uniemożliwić zabezpieczonym wierzycielom CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją egzekucję z przedmiotu zabezpieczenia należącego do aktywów tego CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją od chwili opublikowania obwieszczenia o ograniczeniu zgodnie z art. 72 do końca dnia roboczego następującego po tym opublikowaniu.

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

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

#### Artykuł 57

### Uprawnienie do przejściowego zawieszenia prawa do rozwiązania umowy

1. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zawiesić prawo do rozwiązania umowy przysługujące każdej ze stron umowy z CCP objętym restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją od chwili opublikowania obwieszczenia o zawieszeniu zgodnie z art. 72 do końca dnia roboczego następującego po tym opublikowaniu, pod warunkiem że nadal są wypełniane obowiązki dotyczące płatności i dostawy, a także obowiązek zapewnienia zabezpieczenia.

Na potrzeby akapitu pierwszego "koniec dnia roboczego" oznacza północ w państwie członkowskim organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

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

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

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

4. Jeżeli nie dokonano powiadomienia, o którym mowa w ust. 3 niniejszego artykułu, prawo do rozwiązania umowy można wykonać z upływem okresu zawieszenia, z zastrzeżeniem art. 54, zgodnie z następującymi zasadami:

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

#### Artykuł 58

### Uprawnienie do sprawowania kontroli nad CCP

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

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

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

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

*Artykuł 59***Wykonywanie uprawnień przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji**

Bez uszczerbku dla art. 74 organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmują działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w drodze zarządzeń zgodnie z krajowymi kompetencjami i procedurami administracyjnymi.

## ROZDZIAŁ V

**Środki ochronne***Artykuł 60***Zasada niepogarszania sytuacji wierzycieli**

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

*Artykuł 61***Wycena na potrzeby stosowania zasady niepogarszania sytuacji wierzycieli**

1. Na potrzeby oceny zgodności z zasadą niepogarszania sytuacji wierzycieli określoną w art. 60, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zapewnia, by po przeprowadzeniu działania lub działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niezależna osoba jak najszybciej dokonała wyceny.
2. Wycena, o której mowa w ust. 1, obejmuje:
  - a) sposób traktowania, jakiego akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele by doświadczyli, gdyby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie podjął działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP w momencie, w którym organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uznał, że warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 22 ust. 1 zostały spełnione, a CCP zostałby zamiast tego zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego, w następstwie pełnego zastosowania stosownych zobowiązań umownych i innych uzgodnień zawartych w zasadach operacyjnych danego CCP;
  - b) faktyczny sposób traktowania, którego doświadczyli akcjonariusze, członkowie rozliczający i inni wierzyciele w trakcie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP;
  - c) stwierdzenie, czy wystąpiły różnice między sposobem traktowania, o którym mowa w lit. a) niniejszego ustępu, a sposobem traktowania, o którym mowa w lit. b) niniejszego ustępu.
3. Na potrzeby obliczenia sposobów traktowania, o których mowa w ust. 2 lit. a), w wycenie, o której mowa w ust. 1:
  - a) pomija się ewentualne udzielenie CCP objętemu restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego lub awaryjnego wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny lub wszelkiego wsparcia płynnościowego udzielanego przez bank centralny na niestandardowych warunkach dotyczących zabezpieczenia, terminu i stóp procentowych;
  - b) należy się oprzeć na stratach, które zostałyby realnie poniesione przez członków rozliczających i innych wierzycieli, gdyby CCP został zlikwidowany w ramach standardowego postępowania upadłościowego w następstwie pełnego zastosowania stosownych zobowiązań umownych i innych uzgodnień zawartych w zasadach operacyjnych danego CCP;
  - c) bierze się pod uwagę uzasadnione ekonomicznie szacunki dotyczące bezpośrednich kosztów odtworzenia, w tym wszelkie dodatkowe wymogi dotyczące depozytu zabezpieczającego, ponoszonych przez członków rozliczających w celu ponownego otwarcia w odpowiednim okresie ich porównywalnych pozycji netto na rynku poprzez uwzględnienie faktycznych warunków rynkowych, w tym głębokości rynku i zdolności rynku do zawarcia odpowiedniego wolumenu takich pozycji netto w tym okresie; oraz
  - d) należy się oprzeć na własnej metodyce CCP dotyczącej ustalania cen, chyba że taka metodyka ustalania cen nie odzwierciedla faktycznych warunków rynkowych.

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

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

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

ESMA przedstawi Komisji te projekty regulacyjnych standardów do dnia ... [12 miesięcy po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia] r.

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

#### Artykuł 62

### Zabezpieczenie akcjonariuszy, członków rozliczających i innych wierzycieli

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

#### Artykuł 63

### Zabezpieczenie dla klientów i klientów pośrednich

1. Uzgodnienia umowne zezwalające członkom rozliczającym na przenoszenie na swoich klientów negatywnych skutków instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji muszą również zawierać – w sposób równoważny i proporcjonalny – prawo klientów do wszelkiej rekompensaty lub odszkodowania, jakie otrzymują członkowie rozliczający zgodnie z art. 27 ust. 6, lub wszelkiego ekwiwalentu środków pieniężnych takiej rekompensaty lub odszkodowania lub wszelkich wpływów, jakie otrzymują w wyniku roszczenia zgłoszonego zgodnie z art. 62 w zakresie, w jakim takie wpływy dotyczą pozycji klienta. Przepisy te mają również zastosowanie do uzgodnień umownych zawieranych przez klientów i klientów pośrednich oferujących pośrednie usługi rozliczeniowe swoim klientom.

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

ESMA przedłoży Komisji te projekty regulacyjnych standardów technicznych do dnia ... [12 miesięcy po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

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

#### Artykuł 64

### Odzyskanie płatności

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji odzyskuje w możliwie jak największym zakresie wszelkie uzasadnione wydatki poniesione w związku z płatnością, o której mowa w art. 62, w dowolny z poniższych sposobów:

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

*Artykuł 65***Zabezpieczenie kontrahentów w przypadku przeniesień częściowych**

Zabezpieczenia przewidziane w art. 66, 67 i 68 mają zastosowanie w następujących okolicznościach:

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

*Artykuł 66***Ochrona uzgodnień dotyczących zabezpieczenia finansowego, potrąceń oraz kompensowania sald**

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

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

*Artykuł 67***Ochrona uzgodnień dotyczących zabezpieczeń**

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

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

*Artykuł 68***Ochrona uzgodnień dotyczących finansowania strukturyzowanego i ochrona obligacji zabezpieczonych**

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

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



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

#### Artykuł 69

#### **Przeniesienia częściowe: ochrona systemów obrotu oraz systemów rozliczeniowych i rozrachunkowych**

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

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

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

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

#### ROZDZIAŁ VI

#### **Obowiązki proceduralne**

#### Artykuł 70

#### **Wymogi dotyczące powiadomień**

1. CCP powiadamia właściwy organ, jeżeli uzna, że jest na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, o czym mowa w art. 22 ust. 2.

2. Właściwy organ informuje organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji o wszelkich powiadomieniach otrzymanych zgodnie z ust. 1 oraz o wszelkich środkach naprawczych lub innych środkach zgodnie z tytułem IV, których podjęcia ten właściwy organ wymaga od CCP.

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

3. Jeżeli właściwy organ lub organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji stwierdza, że warunki, o których mowa w art. 22 ust. 1 lit. a) i b) lub art. 22 ust. 3, są spełnione w odniesieniu do CCP, bez zbędnej zwłoki powiadamia o tym następujące organy:

- a) właściwy organ lub organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla danego CCP;
- b) właściwy organ dla jednostki dominującej CCP;
- c) bank centralny;
- d) właściwe ministerstwo;
- e) ERRS i wyznaczony krajowy organ makroostrożnościowy; oraz
- f) kolegium nadzorcze i kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla tego CCP.

## Artykuł 71

**Decyzja organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji**

1. Otrzymałszy powiadomienie od właściwego organu zgodnie z art. 70 ust. 3, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji decyduje, czy konieczne jest podjęcie jakiegokolwiek działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.
2. Decyzja w sprawie podjęcia lub niepodejmowania działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP zawiera informacje dotyczące następujących kwestii:
  - a) przeprowadzonej przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oceny kwestii, czy CCP spełnia warunki uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; oraz
  - b) działań, jakie organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zamierza podjąć, w tym decyzji o wystąpieniu z wnioskiem o likwidację, wyznaczenie zarządcy lub o inny środek zgodnie z mającym zastosowanie standardowym postępowaniem upadłościowym.

## Artykuł 72

**Obowiązki proceduralne organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji**

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

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

- a) CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją;
- b) kolegium ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- c) wyznaczony krajowy organ makroostrożnościowy i ERRS;
- d) Komisję, EBC i EIOPA; oraz
- e) operatorów systemów objętych zakresem stosowania dyrektywy 98/26/WE, którego uczestnikiem jest CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją.

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

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

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

- a) na stronie internetowej organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) na stronie internetowej właściwego organu, jeżeli nie jest on tożsamy z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, i na stronie internetowej ESMA;
- c) na stronie internetowej CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją; oraz
- d) jeżeli instrumenty właścicielskie lub instrumenty dłużne CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym – przy użyciu środków stosowanych na potrzeby ujawniania informacji regulowanych dotyczących CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją zgodnie z art. 21 ust. 1 dyrektywy 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady <sup>(24)</sup>.

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

<sup>(24)</sup> Dyrektywa 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz.U. L 390 z 31.12.2004, s. 38).

## Artykuł 73

**Poufność**

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

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

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

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

Procedura sprawdzenia skutków ujawnienia informacji obejmuje przeprowadzenie szczegółowej oceny skutków ujawnienia treści i szczegółów planów naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 9 i 12, oraz wyniku oceny przeprowadzonej na podstawie art. 10 i 15.

Wszelkie osoby lub podmioty, o których mowa w ust. 1, ponoszą odpowiedzialność cywilną w przypadku naruszenia niniejszego artykułu zgodnie z prawem krajowym.

4. Na zasadzie odstępstwa od ust. 3 osoby, o których mowa w ust. 1, mogą prowadzić wymianę informacji poufnych z dowolnymi niżej wymienionymi osobami lub podmiotami, pod warunkiem że odbiorca podlega wymogom poufności w ramach tej wymiany informacji:

- a) jakąkolwiek inną osobą, gdy jest to konieczne na potrzeby planowania lub prowadzenia działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) parlamentarnymi komisjami śledczymi w ich państwie członkowskim, trybunałami obrachunkowymi w ich państwie członkowskim oraz innymi podmiotami odpowiadającymi za śledztwa w ich państwie członkowskim; oraz

- c) organami krajowymi odpowiedzialnymi za nadzór nad systemami płatniczymi, organami odpowiedzialnymi za standardowe postępowania upadłościowe, organami, którym powierzono publiczne zadanie nadzoru nad innymi podmiotami sektora finansowego, organami odpowiedzialnymi za sprawowanie nadzoru nad rynkami finansowymi i zakładami ubezpieczeń oraz inspektorami działającymi w ich imieniu, organami odpowiedzialnymi za utrzymywanie stabilności systemu finansowego w państwach członkowskich poprzez stosowanie zasad makroostrożnościowych, organami odpowiedzialnymi za ochronę stabilności systemu finansowego oraz osobami odpowiedzialnymi za przeprowadzanie ustawowych badań sprawozdań finansowych.
5. Niniejszy artykuł nie stanowi przeszkody w:
- a) wewnętrznej wymianie informacji między pracownikami i ekspertami organów lub podmiotów, o których mowa w ust. 1 lit. a)–g) i j), w ramach danego organu lub podmiotu;;
- b) wymianie informacji między organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwymi organami, w tym między ich pracownikami i ekspertami, oraz wymianie przez nie informacji z innymi unijnymi organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, innymi właściwymi organami Unii, właściwymi ministerstwami, bankami centralnymi, organami odpowiedzialnymi za standardowe postępowanie upadłościowe, organami odpowiedzialnymi za utrzymywanie stabilności systemu finansowego w państwach członkowskich poprzez stosowanie zasad makroostrożnościowych, osobami, którym powierzono przeprowadzanie ustawowych badań sprawozdań finansowych, EBA, ESMA lub, z zastrzeżeniem art. 80, organami państw trzecich, które wykonują funkcje równoważne funkcjom organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub, z zastrzeżeniem ścisłych wymogów dotyczących poufności, potencjalnym nabywcą na potrzeby planowania lub prowadzenia działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.
6. Niniejszy artykuł pozostaje bez uszczerbku dla przepisów prawa krajowego dotyczących ujawniania informacji na potrzeby postępowań sądowych w sprawach karnych lub cywilnych.

## ROZDZIAŁ VII

### **Prawo do odwołania i wyłączenie innych działań**

#### Artykuł 74

#### **Upřednie zatwierdzenie sądowe i prawo do odwołania**

1. Decyzja o zastosowaniu środka w zakresie zapobiegania kryzysom lub o podjęciu działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może podlegać upředniemu zatwierdzeniu przez sąd, jeżeli przewiduje to prawo krajowe, gdy postępowanie dotyczące takiego zatwierdzenia i rozpatrzenie przez sąd są przeprowadzane bezzwłocznie.
2. Wszystkie osoby, na które ma wpływ decyzja o zastosowaniu środka w zakresie zapobiegania kryzysom lub decyzja o wykonaniu uprawnienia innego niż działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, mają prawo do odwołania od takiej decyzji.
3. Wszystkie osoby, na które ma wpływ decyzja o podjęciu działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, mają prawo do odwołania od takiej decyzji.
4. Prawo do odwołania, o którym mowa w ust. 3, podlega następującym warunkom:
- a) złożenie odwołania nie prowadzi automatycznie do zawieszenia skutków zaskarżonej decyzji;
- b) decyzja organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji jest natychmiastowo wykonalna oraz przyjmuje się wzruszalne domniemanie, że zawieszenie jej wykonania byłoby sprzeczne z interesem publicznym; oraz
- c) postępowanie dotyczące odwołania przeprowadza się bezzwłocznie.
5. Sąd korzysta z przeprowadzonych przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ocen gospodarczych, przyjmując je za podstawę swojej własnej oceny.
6. Jeżeli jest to niezbędne dla ochrony interesów osób trzecich działających w dobrej wierze, które nabyły instrumenty właścicielskie, aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, poprzez podjęcie działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, unieważnienie decyzji organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji pozostaje bez wpływu na wszelkie późniejsze akty administracyjne lub transakcje dokonane przez dany organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, które były oparte na unieważnionej decyzji.

Na potrzeby akapitu pierwszego środki prawne dostępne skarżącemu w przypadku unieważnienia decyzji organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji są ograniczone do odszkodowania za straty poniesione w wyniku tej decyzji.

*Artykuł 75***Ograniczenia dotyczące innych postępowań**

1. Wszczęcie standardowego postępowania upadłościowego w odniesieniu do CCP jest możliwe wyłącznie z inicjatywy organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub za jego zgodą zgodnie z ust. 3.
2. Właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji są bezzwłocznie powiadamiane o każdym wniosku o wszczęcie standardowego postępowania upadłościowego w odniesieniu do CCP, niezależnie od tego, czy taki CCP jest objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, czy też podano do publicznej wiadomości decyzję zgodnie z art. 72 ust. 3.
3. Organy odpowiedzialne za prowadzenie standardowego postępowania upadłościowego wszczynają takie postępowanie dopiero wówczas, gdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powiadomi je, że podjął decyzję o niepodjęciu żadnego działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP, lub gdy nie otrzymają żadnego powiadomienia w terminie siedmiu dni od otrzymania powiadomienia, o którym mowa w ust. 2.

Jeżeli jest to konieczne dla skutecznego stosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz skutecznego wykonania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą wystąpić do sądu o zawieszenie wszelkich czynności lub postępowań sądowych, których CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją jest lub może stać się stroną, na odpowiedni okres zgodnie z celami restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

## TYTUŁ VI

**STOSUNKI Z PAŃSTWAMI TRZECIMI***Artykuł 76***Umowy z państwami trzecimi**

1. Zgodnie z art. 218 TFUE Komisja może przedłożyć Radzie zalecenia w sprawie negocjacji umów z jednym lub większą liczbą państw trzecich dotyczących sposobów współpracy między organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz odpowiednimi organami państw trzecich w związku z planowaniem naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP i CCP z państw trzecich, w następujących sytuacjach:
  - a) jeżeli CCP z państwa trzeciego świadczy usługi lub ma jednostki zależne w co najmniej jednym państwie członkowskim;
  - b) jeżeli CCP z siedzibą w państwie członkowskim świadczy usługi lub ma co najmniej jedną jednostkę zależną w państwie trzecim.
2. Umowy, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu, mają w szczególności na celu zapewnienie określenia procedur i uzgodnień dotyczących współpracy przy realizacji zadań i wykonywaniu uprawnień, o których mowa w art. 79, w tym przy wymianie informacji niezbędnych do tych celów.

*Artykuł 77***Uznawanie i egzekwowanie wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim**

1. Niniejszy artykuł ma zastosowanie do restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim, o ile nie wejdzie w życie umowa międzynarodowa z danym państwem trzecim, o której mowa w art. 76 ust. 1, oraz do dnia wejścia w życie takiej umowy. Ma on także zastosowanie po wejściu w życie umowy międzynarodowej z danym państwem trzecim, o której mowa w art. 76 ust. 1, w zakresie, w jakim uznawanie i egzekwowanie wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim nie jest uregulowane tą umową.
2. Odpowiednie organy krajowe uznają restrukturyzację i uporządkowaną likwidację w państwie trzecim w odniesieniu do CCP z państwa trzeciego w dowolnym z następujących przypadków:
  - a) CCP z państwa trzeciego świadczy usługi w co najmniej jednym państwie członkowskim lub ma jednostki zależne z siedzibą w co najmniej jednym państwie członkowskim;
  - b) CCP z państwa trzeciego posiada aktywa, prawa, obowiązki lub zobowiązania zlokalizowane w co najmniej jednym państwie członkowskim lub podlegające prawu tych państw członkowskich.

Odpowiednie organy krajowe zapewniają egzekwowanie wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim zgodnie ze swoim prawem krajowym.

3. Odpowiednie organy krajowe są co najmniej uprawnione do:
  - a) wykonania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do:
    - (i) aktywów CCP z państwa trzeciego zlokalizowanych w ich państwie członkowskim lub podlegających prawu ich państwa członkowskiego; oraz
    - (ii) praw lub zobowiązań CCP z państwa trzeciego, które są księgowane w ich państwie członkowskim lub podlegają prawu ich państwa członkowskiego, lub jeżeli roszczenia w odniesieniu do takich praw i zobowiązań są egzekwowalne w ich państwie członkowskim;
  - b) dokonania przeniesienia, w tym nakazania innej osobie dokonania przeniesienia, instrumentów właścicielskich jednostki zależnej mającej siedzibę w wyznaczającym państwie członkowskim;
  - c) wykonania uprawnień określonych w art. 55, 56 i 57 w odniesieniu do praw strony umowy z podmiotem, o którym mowa w ust. 2 niniejszego artykułu, jeżeli uprawnienia takie są konieczne do egzekwowania wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim; oraz
  - d) uznania za nieegzekwowalne wszelkich praw dotyczących rozwiązania lub przyspieszenia wykonania umów, lub naruszenia praw umownych podmiotów, o których mowa w ust. 2, oraz innych podmiotów powiązanych, jeżeli takie prawa wynikają z działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmowanego w odniesieniu do CCP z państwa trzeciego przez sam organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji z państwa trzeciego lub w inny sposób zgodnie z wymogami prawnymi lub regulacyjnymi dotyczącymi uzgodnień w kwestii restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w tym państwie, pod warunkiem że nadal są wypełniane obowiązki materialne wynikające z umowy, w tym obowiązki dotyczące płatności i dostawy, a także obowiązków zapewnienia zabezpieczenia.
4. Uznanie i egzekwowanie wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim pozostaje bez uszczerbku dla standardowego postępowania upadłościowego na mocy mającego zastosowanie prawa krajowego.

#### Artykuł 78

### **Prawo odmowy uznania lub egzekwowania wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim**

Na zasadzie odstępstwa od art. 77 ust. 2 odpowiednie organy krajowe mogą odmówić uznania lub egzekwowania wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim w każdym z następujących przypadków:

- a) restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja w państwie trzecim miałyby negatywny wpływ na stabilność finansową w ich państwie członkowskim;
- b) wierzyciele, członkowie rozliczający i, w stosownych przypadkach, ich klienci zlokalizowani w ich państwie członkowskim nie byłiby traktowani tak samo, jak mający podobne prawa wierzyciele, członkowie rozliczający i, w stosownych przypadkach, ich klienci z państwa trzeciego w ramach krajowej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim;
- c) uznanie lub egzekwowanie wykonania restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w państwie trzecim miałyby istotne skutki fiskalne dla ich państwa członkowskiego;
- d) przedmiotowe uznanie lub egzekwowanie wykonania byłoby sprzeczne z prawem krajowym.

#### Artykuł 79

### **Współpraca z organami państw trzecich**

1. Niniejszy artykuł ma zastosowanie w odniesieniu do współpracy z państwem trzecim, o ile nie wejdzie w życie umowa międzynarodowa z danym państwem trzecim, o której mowa w art. 76 ust. 1, oraz do dnia wejścia w życie takiej umowy. Ma on także zastosowanie po wejściu w życie umowy międzynarodowej przewidzianej w art. 76 ust. 1 z odpowiednim państwem trzecim w zakresie, w jakim przedmiot niniejszego artykułu nie jest uregulowany tą umową.

2. Właściwe organy lub organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w stosownych przypadkach, dokonują uzgodnień dotyczących współpracy z następującymi odpowiednimi organami państw trzecich, uwzględniając obowiązujące uzgodnienia dotyczące współpracy dokonane zgodnie z art. 25 ust. 7 rozporządzenia (UE) nr 648/2012:

- a) jeżeli CCP z państwa trzeciego świadczy usługi lub ma jednostki zależne w co najmniej jednym państwie członkowskim – z odpowiednimi organami państwa trzeciego, w którym CCP ma siedzibę;
- b) jeżeli CCP świadczy usługi lub ma co najmniej jedną jednostkę zależną w co najmniej jednym państwie trzecim – z odpowiednimi organami państw trzecich, w których świadczone są takie usługi lub w których siedzibę mają takie jednostki zależne.

3. W uzgodnieniach dotyczących współpracy, o których mowa w ust. 2 niniejszego artykułu, określa się procedury i ustalenia między uczestniczącymi organami dotyczące wymiany niezbędnych informacji oraz współpracy w zakresie realizacji następujących zadań oraz wykonywania następujących uprawnień w odniesieniu do CCP, o których mowa w lit. a) i b) tego ustępu, lub grup, w skład których wchodzi takie CCP:

- a) sporządzanie planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 12 oraz podobnymi wymogami na mocy prawa odnośnych państw trzecich;
- b) ocena możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do takich instytucji i grup, zgodnie z art. 15 oraz podobnymi wymogami na mocy prawa odnośnych państw trzecich;
- c) wykonywanie uprawnień mających na celu ograniczenie lub usunięcie przeszkód w możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z art. 16 oraz podobnych uprawnień na mocy prawa odnośnych państw trzecich;
- d) zastosowanie środków wczesnej interwencji zgodnie z art. 18 oraz wykonanie podobnych uprawnień na mocy prawa odnośnych państw trzecich; oraz
- e) zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonanie uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz podobnych uprawnień przekazanych odpowiednim organom państw trzecich.

4. Uzgodnienia dotyczące współpracy zawarte między organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i właściwymi organami państw członkowskich i państw trzecich zgodnie z ust. 2 mogą obejmować postanowienia dotyczące następujących kwestii:

- a) wymiany informacji niezbędnych dla przygotowania i utrzymania planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) konsultacji i współpracy w zakresie sporządzania planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w tym zasad wykonywania uprawnień zgodnie z art. 77 oraz podobnych uprawnień na mocy prawa odnośnych państw trzecich;
- c) wymiany informacji niezbędnych dla zastosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i podobnych uprawnień na mocy prawa odnośnych państw trzecich;
- d) wczesnego ostrzegania stron uzgodnień dotyczących współpracy lub konsultacji ze stronami takich uzgodnień przed podjęciem jakichkolwiek istotnych działań zgodnie z niniejszym rozporządzeniem lub odpowiednim prawem państwa trzeciego mających wpływ na CCP lub grupę, której dotyczą takie uzgodnienia;
- e) koordynacji informowania opinii publicznej w przypadkach wspólnych działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; oraz
- f) procedur i uzgodnień dotyczących wymiany informacji i współpracy zgodnie z lit. a)–e) niniejszego ustępu, w tym, w stosownych przypadkach, poprzez ustanowienie i działanie grup zarządzania w sytuacji kryzysowej.

W celu zapewnienia powszechnego, jednolitego i spójnego stosowania ust. 3, ESMA wyda wytyczne dotyczące rodzajów i treści postanowień, o których mowa w niniejszym ustępie, do dnia ... [18 miesięcy po dniu wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r.

5. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy powiadamiają ESMA o uzgodnieniach dotyczących współpracy, które zawarły zgodnie z niniejszym artykułem.

#### Artykuł 80

### Wymiana informacji poufnych

1. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, właściwe organy i właściwe ministerstwa oraz, w stosownych przypadkach, inne odpowiednie organy krajowe dokonują wymiany informacji poufnych, w tym planów naprawy, z odpowiednimi organami państw trzecich jedynie wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- a) te organy państwa trzeciego podlegają wymogom i standardom tajemnicy służbowej, które w opinii wszystkich zainteresowanych organów są uznawane za co najmniej równoważne wymogom nałożonym w art. 73; oraz
- b) informacje te są niezbędne dla wykonywania przez odpowiednie organy państwa trzeciego ich funkcji na mocy prawa krajowego, które są porównywalne z funkcjami zgodnie z niniejszym rozporządzeniem, oraz nie są wykorzystywane do innych celów.

2. W zakresie, w jakim wymiana informacji dotyczy danych osobowych, postępowanie z takimi danymi oraz przekazywanie ich organom państw trzecich podlega mającym zastosowanie przepisom unijnym i krajowym w zakresie ochrony danych.

3. Jeżeli informacje poufne pochodzą z innego państwa członkowskiego, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, właściwe organy i właściwe ministerstwa nie mogą ujawniać tych informacji odpowiednim organom państwa trzeciego, chyba że spełnione są następujące warunki:

- a) odpowiedni organ państwa członkowskiego, z którego pochodzą informacje, zgadza się na takie ujawnienie; oraz
- b) informacje są ujawniane wyłącznie w celach, na które wyraził zgodę organ, o którym mowa w lit. a).

4. Na potrzeby niniejszego artykułu informację uznaje się za poufną, jeżeli podlega ona wymogom dotyczącym poufności zgodnie z prawem unijnym.

## TYTUŁ VII

### ŚRODKI I KARY ADMINISTRACYJNE

#### Artykuł 81

#### Kary administracyjne i inne środki administracyjne

1. Bez uszczerbku dla prawa państw członkowskich do ustanowienia i nakładania sankcji karnych państwa członkowskie przyjmują przepisy dotyczące kar administracyjnych i innych środków administracyjnych mających zastosowanie w przypadku naruszeń niniejszego rozporządzenia oraz podejmują wszelkie działania konieczne, by zapewnić wykonanie tych kar i środków.

W przypadku podjęcia przez państwa członkowskie decyzji o nieprzyjmowaniu przepisów dotyczących kar administracyjnych w przypadku naruszeń, które podlegają już krajowemu prawu karnemu, informują one Komisję i ESMA o odpowiednich przepisach prawa karnego. Kary administracyjne i inne środki administracyjne muszą być skuteczne, proporcjonalne i odstraszające.

Do dnia ... [18 miesięcy po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] państwa członkowskie szczegółowo powiadomią Komisję i ESMA o przepisach, o których mowa w akapitach pierwszym i drugim niniejszego ustępu. Niezwłocznie powiadomią one Komisję i ESMA o wszelkich późniejszych zmianach tych przepisów.

2. Państwa członkowskie zapewniają, aby w sytuacji, gdy obowiązki, o których mowa w ust. 1, mają zastosowanie do CCP oraz członków rozliczających, w przypadku naruszenia, kary administracyjne lub inne środki administracyjne, o których mowa w tym ustępie, mogły być stosowane – z zastrzeżeniem warunków określonych w prawie krajowym – wobec zarządu i kierownictwa wyższego szczebla CCP, członków rozliczających i innych osób fizycznych, które zgodnie z prawem krajowym są odpowiedzialne za to naruszenie.

3. Uprawnienia do nakładania kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych przewidziane w niniejszym rozporządzeniu przyznaje się organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub – jeżeli są to różne organy – właściwym organom, w zależności od rodzaju naruszenia. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy posiadają wszystkie uprawnienia związane z gromadzeniem informacji i prowadzeniem dochodzeń, jakie są niezbędne do wykonywania ich odnośnych funkcji. Wykonując swoje uprawnienia do nakładania kar, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy ściśle ze sobą współpracują w celu zapewnienia zamierzonych skutków kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych oraz koordynują swoje działania w razie ich stosowania w przypadkach transgranicznych.

4. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy wykonują swoje uprawnienia do nakładania kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i z przepisami prawa krajowego w dowolny z następujących sposobów:

- a) bezpośrednio;
- b) we współpracy z innymi organami;
- c) na swoją odpowiedzialność, w drodze przekazania uprawnień takim organom;
- d) poprzez zwracanie się do właściwych organów sądowych.

#### Artykuł 82

#### Przepisy szczególne

1. Państwa członkowskie zapewniają, aby ich przepisy ustawowe, wykonawcze i administracyjne przewidywały kary i inne środki administracyjne przynajmniej w odniesieniu do następujących sytuacji:

- a) niedopełnienie obowiązku sporządzenia, utrzymywania i aktualizacji planów naprawy, z naruszeniem art. 9;



- b) niedopełnienie obowiązku przedstawienia wszelkich informacji niezbędnych do opracowania planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, z naruszeniem art. 13; oraz
  - c) niedopełnienie przez CCP obowiązku powiadomienia właściwego organu, gdy CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, z naruszeniem art. 70 ust. 1.
2. Państwa członkowskie zapewniają, aby w przypadkach określonych w ust. 1 kary administracyjne i inne środki administracyjne, które mogą zostać nałożone, obejmowały co najmniej:
- a) podanie do publicznej wiadomości informacji wskazującej odpowiedzialną osobę fizyczną, CCP lub inną osobę prawną i charakter naruszenia;
  - b) nakaz zobowiązujący odpowiedzialną osobę fizyczną lub prawną do zaprzestania określonego postępowania oraz powstrzymania się od jego ponownego podejmowania;
  - c) tymczasowy zakaz pełnienia funkcji w CCP dla członków kierownictwa wyższego szczebla CCP lub innych odpowiedzialnych osób fizycznych;
  - d) w przypadku osoby prawnej – administracyjne kary pieniężne do maksymalnej wysokości 10 % całkowitego rocznego obrotu tej osoby prawnej w poprzednim roku obrotowym. Jeżeli dana osoba prawna jest jednostką zależną jednostki dominującej, stosowny obrót stanowi kwota obrotu wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej najwyższego szczebla w poprzednim roku obrotowym;
  - e) w przypadku osoby fizycznej – administracyjne kary pieniężne do maksymalnej wysokości 5 000 000 EUR lub, w państwach członkowskich, w których euro nie jest oficjalną walutą, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień ... [data wejścia w życie niniejszego rozporządzenia]; oraz
  - f) administracyjne kary pieniężne w maksymalnej wysokości równej dwukrotności kwoty korzyści uzyskanych w wyniku naruszenia, w przypadku gdy możliwe jest ustalenie kwoty uzyskanych korzyści.

### Artykuł 83

#### **Publikacja kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych**

1. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub właściwe organy publikują na swoich urzędowych stronach internetowych co najmniej kary administracyjne lub środki administracyjne, jakie nałożyły za naruszenia niniejszego rozporządzenia, jeżeli takie kary lub środki nie są przedmiotem odwołania lub jeżeli prawo do odwołania zostało wyczerpane. Taka publikacja ma miejsce bez zbędnej zwłoki po tym, jak dana osoba fizyczna lub prawna zostanie poinformowana o odnośnej karze lub środku, i zawiera informacje dotyczące rodzaju i charakteru naruszenia oraz tożsamości osoby fizycznej lub prawnej, na którą nałożono przedmiotową karę lub środek.

W przypadku gdy państwa członkowskie zezwalają na publikowanie informacji o karach administracyjnych lub innych środkach administracyjnych, w odniesieniu do których wniesiono odwołanie, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy bez zbędnej zwłoki publikują na swoich urzędowych stronach internetowych informacje o statusie postępowania odwoławczego i o jego wyniku.

2. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy publikują informacje dotyczące kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych, jakie nałożyły, z zachowaniem anonimowości, w sposób zgodny z prawem krajowym w dowolnym z następujących przypadków:

- a) jeżeli dana kara administracyjna lub inny środek administracyjny zostały nałożone na osobę fizyczną, a z przeprowadzonej wcześniej obowiązkowej oceny proporcjonalności publikacji danych osobowych wynika, że publikacja taka jest nieproporcjonalna;
- b) jeżeli opublikowanie tych informacji stanowiłoby zagrożenie dla stabilności rynków finansowych lub zagroziłoby prowadzonemu postępowaniu karnemu;
- c) jeżeli, na ile można to ustalić, opublikowanie tych informacji wyrządziłoby niewspółmierną szkodę odnośnym CCP lub osobom fizycznym.

Ewentualnie w takich przypadkach publikację przedmiotowych danych można odroczyć o rozsądny okres, jeżeli można założyć, że w tym okresie ustaną powody anonimowej publikacji.

3. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy zapewniają, aby wszelkie informacje opublikowane zgodnie z niniejszym artykułem pozostały na ich urzędowej stronie internetowej przez okres co najmniej pięciu lat. Dane osobowe zawarte w publikacji utrzymuje się na urzędowej stronie internetowej organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub właściwego organu przez okres, który jest konieczny zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami dotyczącymi ochrony danych.

4. Do dnia ... [18 miesięcy po dacie rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia] ESMA przedłoży Komisji sprawozdanie na temat publikowania przez państwa członkowskie informacji o karach administracyjnych i innych środkach administracyjnych na zasadzie anonimowości, jak przewidziano w ust. 2, wyjaśniając w szczególności, czy w praktykach stosowanych przez państwa członkowskie w tym względzie wystąpiły znaczące różnice. Ponadto w sprawozdaniu tym informuje się o wszelkich znaczących rozbieżnościach dotyczących czasu trwania publikacji kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych na mocy prawa krajowego państw członkowskich dotyczącego publikowania informacji o karach administracyjnych i innych środkach administracyjnych.

#### Artykuł 84

### Utrzymywanie przez ESMA centralnej bazy danych

1. Z zastrzeżeniem wymogów dotyczących tajemnicy służbowej, o których mowa w art. 73, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz właściwe organy informują ESMA o wszelkich karach administracyjnych, jakie nałożyły na mocy art. 81, a także o statusie wszelkich postępowań odwoławczych w odniesieniu do takich kar i ich wynikach.
2. ESMA utrzymuje centralną bazę danych dotyczących zgłoszonych mu kar administracyjnych wyłącznie w celu wymiany informacji między organami ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a dostęp do tej bazy danych mają tylko organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, przy czym jest ona aktualizowana na podstawie informacji przekazywanych przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.
3. ESMA utrzymuje centralną bazę danych dotyczących zgłoszonych mu kar administracyjnych wyłącznie w celu wymiany informacji między właściwymi organami, a dostęp do tej bazy danych mają tylko właściwe organy, przy czym jest ona aktualizowana na podstawie informacji przekazywanych przez właściwe organy.
4. ESMA utrzymuje na swojej stronie internetowej podstronę zawierającą odnośniki do publikacji kar administracyjnych przez każdy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz publikacji kar administracyjnych przez każdy właściwy organ na mocy art. 83 oraz wskazuje okres, przez który każde państwo członkowskie publikuje informacje o karach.

#### Artykuł 85

### Wykonywanie uprawnień do nakładania kar administracyjnych i innych środków administracyjnych oraz ich skuteczne stosowanie przez właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

Państwa członkowskie zapewniają, aby określając rodzaj kar administracyjnych lub innych środków administracyjnych oraz poziom administracyjnych kar pieniężnych, właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uwzględniały wszystkie istotne okoliczności, w tym, w stosownych przypadkach:

- a) wagę naruszenia i czas jego trwania;
- b) stopień odpowiedzialności danej odpowiedzialnej osoby fizycznej lub prawnej;
- c) sytuację finansową odpowiedzialnej osoby fizycznej lub prawnej, której wyznacznikiem jest na przykład wysokość całkowitych obrotów odpowiedzialnej osoby prawnej lub roczny dochód odpowiedzialnej osoby fizycznej;
- d) kwotę zysków osiągniętych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia przez odpowiedzialną osobę fizyczną lub prawną, jeżeli takie zyski lub straty mogą zostać określone;
- e) straty poniesione przez osoby trzecie w wyniku naruszenia, jeżeli mogą one zostać określone;
- f) stopień współpracy odpowiedzialnej osoby fizycznej lub prawnej z właściwym organem i organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- g) uprzednie naruszenia popełnione przez odpowiedzialną osobę fizyczną lub prawną;
- h) wszelkie potencjalne skutki systemowe naruszenia.

## TYTUŁ VIII

**ZMIANY ROZPORZĄDZEŃ (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 806/2014 I (UE) 2015/2365  
ORAZ DYREKTYW 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE I (UE) 2017/1132**

## Artykuł 86

**Zmiany w rozporządzeniu (UE) nr 1095/2010**

W rozporządzeniu (UE) nr 1095/2010 wprowadza się następujące zmiany:

- 1) w art. 4 pkt 3) dodaje się następujący podpunkt:

„(iv) w odniesieniu do rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... (\*) (\*)– organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zgodnie z definicją w art. 2 pkt 3) tego rozporządzenia.

(\*) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... z dnia ... w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 806/2014 i (UE) 2015/2365 oraz dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE i (UE) 2017/1132 (Dz.U. L ...);

- 2) w art. 40 ust. 5 dodaje się następujący akapit:

„W celu podejmowania działań objętych zakresem stosowania rozporządzenia (UE) 2020/... (\*) członkowi Rady Organów Nadzoru, o którym mowa w ust. 1 lit. b), może, w stosownych przypadkach, towarzyszyć przedstawiciel organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w każdym państwie członkowskim, któremu to przedstawicielowi nie przysługuje prawo głosu.”.

## Artykuł 87

**Zmiany w rozporządzeniu (UE) nr 648/2012**

W rozporządzeniu (UE) nr 648/2012 wprowadza się następujące zmiany:

- 1) dodaje się następujący artykuł:

„Artykuł 6b

**Zawieszenie obowiązku rozliczania w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji**

1. Jeżeli CCP spełnia warunki określone w art. 22 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... (\*) (\*), organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP wyznaczony na mocy art. 3 ust. 1 tego rozporządzenia lub właściwy organ wyznaczony zgodnie z art. 22 ust. 1 niniejszego rozporządzenia mogą, z własnej inicjatywy lub na wniosek właściwego organu odpowiedzialnego za nadzór nad członkiem rozliczającym CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, zwrócić się do Komisji o zawieszenie obowiązku rozliczania, o którym mowa w art. 4 ust. 1 niniejszego rozporządzenia, w odniesieniu do konkretnych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym lub w odniesieniu do konkretnego rodzaju kontrahenta, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- CCP objęty restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją uzyskał zezwolenie na rozliczanie konkretnych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, podlegających obowiązkowi rozliczania, których dotyczy wniosek o zawieszenie; oraz
- zawieszenie obowiązku rozliczania w odniesieniu do tych konkretnych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym lub w odniesieniu do konkretnego rodzaju kontrahenta jest konieczne w celu uniknięcia poważnego zagrożenia dla stabilności finansowej lub dla prawidłowego funkcjonowania rynków finansowych w Unii, bądź zaradzenia takiemu zagrożeniu, w związku z restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją danego CCP, a to zawieszenie jest proporcjonalne do tych celów.

Wnioskowi, o którym mowa w akapicie pierwszym, towarzyszą dowody na spełnienie warunków określonych w akapicie pierwszym lit. a) i b).

Organ, o którym mowa w akapicie pierwszym, zgłasza swój uzasadniony wniosek ESMA i ERRS w tym samym czasie, w którym wniosek jest przedkładany Komisji.

(\*) Numer niniejszego rozporządzenia.

2. W terminie 24 godzin od otrzymania powiadomienia o wniosku złożonym przez organ, o którym mowa w ust. 1 akapit pierwszy niniejszego artykułu, oraz – w zakresie, w jakim jest to możliwe – po konsultacji z ERRS, ESMA wydaje opinię dotyczącą planowanego zawieszenia, uwzględniając konieczność uniknięcia poważnego zagrożenia dla stabilności finansowej lub dla prawidłowego funkcjonowania rynków finansowych w Unii, bądź zaradzenia takiemu zagrożeniu, a także uwzględniając cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określone w art. 21 rozporządzenia (UE) 2020/... (\*) oraz kryteria określone w art. 5 ust. 4 i 5 niniejszego rozporządzenia.

3. W przypadku gdy ESMA uzna zawieszenie obowiązku rozliczania za istotną zmianę w kryteriach warunkujących obowiązek obrotu, o której mowa w art. 32 ust. 5 rozporządzenia (UE) nr 600/2014, ESMA może zwrócić się do Komisji o zawieszenie obowiązku obrotu ustanowionego w art. 28 ust. 1 i 2 tego rozporządzenia w odniesieniu do tych samych konkretnych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, które są objęte wnioskiem o zawieszenie obowiązku rozliczania.

ESMA przedkłada swój uzasadniony wniosek organowi, o którym mowa w ust. 1 akapit pierwszy, i ERRS w tym samym czasie, w którym wniosek jest przedkładany Komisji.

4. Wnioski, o których mowa w ust. 1 i 3, oraz opinia, o której mowa w ust. 2, nie są podawane do wiadomości publicznej.

5. Bez zbędnej zwłoki po otrzymaniu wniosku, o którym mowa w ust. 1, na podstawie uzasadnienia i dowodów przedstawionych przez organ, o którym mowa w ust. 1, Komisja zawiesza – w drodze aktu wykonawczego – obowiązek rozliczania w odniesieniu do konkretnych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, albo odrzuca wniosek o zawieszenie.

Przyjmując akt wykonawczy, o którym mowa w akapicie pierwszym, Komisja uwzględni wydaną przez ESMA opinię, o której mowa w ust. 2 niniejszego artykułu, cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, o których mowa w art. 21 rozporządzenia (UE) 2020/... (\*), kryteria określone w art. 5 ust. 4 i 5 niniejszego rozporządzenia dotyczące tych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym oraz konieczność zawieszenia w celu uniknięcia poważnego zagrożenia dla stabilności finansowej lub dla prawidłowego funkcjonowania rynków finansowych w Unii, bądź zaradzenia takiemu zagrożeniu.

W przypadku gdy Komisja odrzuca wniosek o zawieszenie, przedstawia ona stosowne uzasadnienie na piśmie organowi, który wystąpił z wnioskiem i o którym mowa w ust. 1 akapit pierwszy, oraz ESMA. Komisja bezzwłocznie informuje o tym Parlament Europejski i Radę i przekazuje im uzasadnienie przekazane organowi, który wystąpił z wnioskiem i o którym mowa w ust. 1 akapit pierwszy, oraz ESMA. Informacje takie nie są podawane do wiadomości publicznej.

Akt wykonawczy, o którym mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, przyjmuje się zgodnie z procedurą, o której mowa w art. 86 ust. 3.

6. Jeżeli ESMA zwróci się ze stosownym wnioskiem zgodnie z ust. 3 niniejszego artykułu, akt wykonawczy zawieszający obowiązek rozliczania może również zawiesić obowiązek obrotu ustanowiony w art. 28 ust. 1 i 2 rozporządzenia (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do tych samych konkretnych klas instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym podlegających zawieszeniu obowiązku rozliczania.

7. Informacja o zawieszeniu obowiązku rozliczania oraz, w stosownych przypadkach, obowiązku obrotu zostaje przekazana organowi, który wystąpił z wnioskiem i o którym mowa w ust. 1 akapit pierwszy niniejszego artykułu, oraz ESMA, i opublikowana w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*, na stronie internetowej Komisji oraz w rejestrze publicznym, o którym mowa w art. 6.

8. Zawieszenie obowiązku rozliczania na podstawie ust. 5 obowiązuje przez początkowy okres nie dłuższy niż trzy miesiące od dnia rozpoczęcia stosowania tego zawieszenia.

Zawieszenie obowiązku obrotu, o którym mowa w ust. 6, obowiązuje przez taki sam początkowy okres.

9. W przypadku gdy w dalszym ciągu występują przyczyny zawieszenia, Komisja może – w drodze aktu wykonawczego – przedłużyć zawieszenie, o którym mowa w ust. 5, o dodatkowe okresy nie dłuższe niż trzy miesiące, przy czym łączny okres zawieszenia nie może być dłuższy niż 12 miesięcy. Informacja o przedłużeniach zawieszenia publikowana jest zgodnie z ust. 7.

Akt wykonawczy, o którym mowa w akapicie pierwszym niniejszego ustępu, przyjmuje się zgodnie z procedurą, o której mowa w art. 86 ust. 3.

10. Dowolny z organów, o których mowa w ust. 1 akapit pierwszy, może – w odpowiednim czasie przed upływem początkowego okresu zawieszenia, o którym mowa w ust. 5, lub okresu przedłużenia, o którym mowa w ust. 9 – wystąpić do Komisji z wnioskiem o przedłużenie zawieszenia obowiązku rozliczania.

Wnioskowi towarzyszą dowody wskazujące na to, że warunki określone w ust. 1 akapit pierwszy lit. a) i b) są nadal spełnione.

(\*) Numer niniejszego rozporządzenia.

Organ, o którym mowa w akapicie pierwszym, zgłasza swój uzasadniony wniosek ESMA i ERRS w tym samym czasie, w którym o wniosku powiadamiana jest Komisja.

Wniosek, o którym mowa w akapicie pierwszym, nie jest podawany do wiadomości publicznej.

ESMA, bez zbędnej zwłoki po otrzymaniu powiadomienia o wniosku oraz – jeżeli uzna to za konieczne – po konsultacji z ERRS, kieruje do Komisji opinię na temat tego, czy przyczyny zawieszenia nadal mają zastosowanie, uwzględniając konieczność uniknięcia poważnego zagrożenia dla stabilności finansowej lub dla prawidłowego funkcjonowania rynków finansowych w Unii, bądź zaradzenia takiemu zagrożeniu, a także uwzględniając cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określone w art. 21 rozporządzenia (UE) 2020/... (\*) oraz kryteria określone w art. 5 ust. 4 i 5 niniejszego rozporządzenia. ESMA przesyła kopię tej opinii Parlamentowi Europejskiemu i Radzie. Opinia ta nie jest podawana do wiadomości publicznej.

Akt wykonawczy w sprawie przedłużenia zawieszenia obowiązku rozliczania może również przedłużać okres zawieszenia obowiązku obrotu, o którym mowa w ust. 6.

Przedłużenie zawieszenia obowiązku obrotu obowiązuje przez taki sam okres jak przedłużenie zawieszenia obowiązku rozliczania.

(\*) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... z dnia ... w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 806/2014 i (UE) 2015/2365 oraz dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE i (UE) 2017/1132 (Dz. U. L ...).”;

2) dodaje się następujący artykuł:

„Artykuł 13a

#### **Zastąpienie wskaźników referencyjnych stopy procentowej w transakcjach odziedziczonych**

1. Kontrahenci, o których mowa w art. 11 ust. 3, mogą nadal stosować procedury zarządzania ryzykiem, z których korzystają w dniu rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia w odniesieniu do nierozliczanych centralnie kontraktów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, zawartych lub przedłużonych przed dniem, w którym obowiązek wprowadzenia procedur zarządzania ryzykiem zgodnie z art. 11 ust. 3 staje się skuteczny, jeżeli – po dniu ... [data wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] – umowy te są przedłużane w wyłącznym celu zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, do którego się odnoszą, lub wprowadzenia postanowień awaryjnych w odniesieniu do tego wskaźnika referencyjnego.

2. Transakcje zawarte lub przedłużone przed dniem, w którym obowiązek rozliczania staje się skuteczny zgodnie z art. 4, które to transakcje – po dniu ... [data wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] – są następnie przedłużane w wyłącznym celu zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, do którego się odnoszą, lub wprowadzenia postanowień awaryjnych w odniesieniu do tego wskaźnika referencyjnego, nie podlegają z tego powodu obowiązkowi rozliczania, o którym mowa w art. 4.”;

3) art. 24a ust. 7 lit. b) otrzymuje brzmienie:

„b) co najmniej raz do roku inicjuje i koordynuje ogólnounijne oceny odporności CCP na niekorzystne zmiany na rynku zgodnie z art. 32 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, z uwzględnieniem w miarę możliwości łącznego wpływu uzgodnień dotyczących naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP na stabilność finansową Unii;”;

4) art. 28 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Komisja ds. ryzyka doradza zarządowi w zakresie wszelkich uzgodnień, które mogą wpłynąć na zarządzanie ryzykiem CCP, takich jak znacząca zmiana modelu ryzyka, procedury na wypadek niewykonania zobowiązania, kryteria przyjmowania członków rozliczających, rozliczanie nowych klas instrumentów lub zlecanie funkcji na zasadzie outsourcingu. Komisja ds. ryzyka w odpowiednim czasie informuje zarząd o każdym nowym ryzyku mającym wpływ na odporność CCP. Doradztwo komisji ds. ryzyka nie jest wymagane w odniesieniu do bieżącej działalności CCP. Podejmuje się rozsądne wysiłki w celu zasięgnięcia opinii komisji ds. ryzyka na temat zdarzeń mających wpływ na zarządzanie ryzykiem CCP w sytuacjach nadzwyczajnych, w tym na temat zdarzeń istotnych z punktu widzenia ekspozycji członków rozliczających wobec CCP i wzajemnych zależności z innymi CCP.”;

5) art. 28 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. CCP niezwłocznie informuje właściwy organ i komisję ds. ryzyka o wszelkich decyzjach, w których zarząd decyduje o nieuwzględnieniu opinii komisji ds. ryzyka, i podaje uzasadnienie takiej decyzji. Komisja ds. ryzyka lub dowolny jej członek mogą informować właściwy organ o wszelkich obszarach, w których – ich zdaniem – nie zastosowano się do opinii komisji ds. ryzyka.”;

(\*) Numer niniejszego rozporządzenia.

6) w art. 37 ust. 2 dodaje się następujący akapit:

„CCP informuje właściwy organ o wszelkich istotnych negatywnych zmianach w profilu ryzyka dowolnego ze swoich członków rozliczających, stwierdzonych w kontekście oceny CCP, o której mowa w akapicie pierwszym, lub dowolnej innej oceny zakończonej podobnymi wnioskami, w tym o wszelkim wzroście ryzyka, jakie dowolny z tych członków wnosi do CCP, i które to zmiany mogą zdaniem CCP uruchomić procedurę na wypadek niewykonania zobowiązania.”;

7) w art. 38 dodaje się następujący ustęp:

„8. Członkowie rozliczający CCP jasno informują swoich aktualnych i potencjalnych klientów o potencjalnych stratach lub innych kosztach, które mogą oni ponieść w wyniku zastosowania procedur dotyczących zarządzania skutkami niewykonania zobowiązania oraz uzgodnień dotyczących alokacji strat i pozycji na podstawie zasad operacyjnych CCP, w tym o rodzaju rekompensaty, którą mogą otrzymać, z uwzględnieniem art. 48 ust. 7. Klienci otrzymują wystarczająco szczegółowe informacje zapewniające, by byli świadomi strat lub innych kosztów, jakie w najgorszym przypadku mogą ponieść, jeżeli CCP podejmie środki naprawcze.”;

8) dodaje się następujący artykuł:

„Artykuł 45a

#### **Tymczasowe ograniczenia w przypadku istotnego zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania**

1. W przypadku istotnego zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 9) rozporządzenia (UE) 2020/... (\*), właściwy organ może nałożyć na CCP wymóg powstrzymania się od wszelkich z poniższych działań przez okres wskazany przez właściwy organ, który nie może przekroczyć pięciu lat:

- a) wypłaty dywidendy lub podjęcia nieodwołalnego zobowiązania do wypłaty dywidendy, z wyjątkiem praw do dywidend, o których mowa konkretnie w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... (\*), jako formy rekompensaty;
- b) wykupu akcji zwykłych;
- c) stworzenia obowiązku wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia, zdefiniowanych w polityce wynagrodzeń CCP zgodnie z art. 26 ust. 5 niniejszego rozporządzenia, uznaniowych świadczeń emerytalnych lub pakietów odpraw dla kierownictwa wyższego szczebla, zgodnie z definicją w art. 2 pkt 29) niniejszego rozporządzenia.

Właściwy organ nie ogranicza CCP możliwości podjęcia dowolnego z działań, o których mowa w akapicie pierwszym, jeżeli CCP jest prawnie zobowiązany do podjęcia danego działania, a obowiązek ten poprzedza zdarzenia, o których mowa w akapicie pierwszym.

2. Właściwy organ może podjąć decyzję o zniesieniu ograniczeń przewidzianych w ust. 1, jeżeli uzna, że takie zniesienie ograniczeń nie obniży ilości lub dostępności zasobów własnych CCP, w szczególności zasobów własnych dostępnych do wykorzystania w charakterze środka naprawczego.

3. Do dnia ... [12 miesięcy po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] r. ESMA sporządzi wytyczne, zgodnie z art. 16 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, w celu doprecyzowania okoliczności, w których właściwy organ może zażądać od CCP powstrzymania się od podejmowania wszelkich działań, o których mowa w ust. 1 niniejszego artykułu.”;

9) w art. 81 ust. 3 akapit pierwszy dodaje się następującą literę:

„r) organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyznaczone na mocy art. 3 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... (\*).

#### Artykuł 88

#### **Zmiana w rozporządzeniu (UE) 2015/2365**

W art. 12 ust. 2 dodaje się następującą literę:

„n) organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyznaczone na mocy art. 3 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... (\*) (\*).

(\*) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... (\*) z dnia ... w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 806/2014 i (UE) 2015/2365 oraz dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE i (UE) 2017/1132 (Dz.U. L ...).”.

(\*) Numer niniejszego rozporządzenia.

## Artykuł 89

**Zmiany w dyrektywie 2002/47/WE**

W dyrektywie 2002/47/WE wprowadza się następujące zmiany:

1) art. 1 ust. 6 otrzymuje brzmienie:

„6. Artykuły 4–7 niniejszej dyrektywy nie mają zastosowania do żadnych ograniczeń w zakresie wykonywania uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych ani żadnych ograniczeń skutków uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych w formie gwarancji, przepisów dotyczących kompensowania sald na zamknięcie lub uzgodnień dotyczących kompensacji, obowiązujących w świetle tytułu IV rozdział V lub VI dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE (\*), lub tytułu V rozdział III sekcja 2 lub rozdział IV rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... (\*) (\*\*), ani do żadnych tego typu ograniczeń obowiązujących na mocy podobnych uprawnień przewidzianych w prawie państwa członkowskiego w celu ułatwienia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wszelkich podmiotów, o których mowa w ust. 2 lit. c) ppkt (iv) lub lit. d) niniejszego artykułu, stanowiącej przedmiot środków ochronnych odpowiadających co najmniej środkom ochronnym przewidzianym w tytule IV rozdział VII dyrektywy 2014/59/UE lub w tytule V rozdział V rozporządzenia (UE) 2020/...(\*)”.

(\*) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 190).

(\*\*) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... z dnia ... w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 806/2014 i (UE) 2015/2365 oraz dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE i (UE) 2017/1132 (Dz.U. L ...).”;

2) art. 9a otrzymuje brzmienie:

„Artykuł 9a

**Dyrektywa 2008/48/WE, dyrektywa 2014/59/UE i rozporządzenie (UE) 2020/... (\*)**

Niniejsza dyrektywa pozostaje bez uszczerbku dla dyrektywy 2008/48/WE, dyrektywy 2014/59/UE i rozporządzenia (UE) 2020/... (\*)”.

## Artykuł 90

**Zmiana w dyrektywie 2004/25/WE**

Art. 4 ust. 5 akapit trzeci otrzymuje brzmienie:

„Państwa członkowskie zapewniają, aby art. 5 ust. 1 niniejszej dyrektywy nie miał zastosowania w przypadku stosowania instrumentów i mechanizmów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewidzianych w tytule IV dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE (\*) lub w tytule V rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... (\*) (\*\*).

(\*) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 190).

(\*\*) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... z dnia ... w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 806/2014 i (UE) 2015/2365 oraz dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE i (UE) 2017/1132 (Dz.U. L ...).”.

(\*) Numer niniejszego rozporządzenia.

## Artykuł 91

**Zmiany w dyrektywie 2007/36/WE**

W dyrektywie 2007/36/WE wprowadza się następujące zmiany:

1) art. 1 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Państwa członkowskie zapewniają, aby niniejsza dyrektywa nie miała zastosowania w przypadku stosowania instrumentów i mechanizmów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewidzianych w tytule IV dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE (\*) lub w tytule V rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... (\*) (\*\*).

(\*) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 190).

(\*\*) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... (\*) z dnia ... w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 806/2014 i (UE) 2015/2365 oraz dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE i (UE) 2017/1132 (Dz.U. L ...).”;

2) art. 5 ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Państwa członkowskie zapewniają, aby na potrzeby dyrektywy 2014/59/UE oraz rozporządzenia (UE) 2020/... (\*) walne zgromadzenie mogło większością dwóch trzecich ważnych głosów zwołać walne zgromadzenie w celu podjęcia decyzji w sprawie podwyższenia kapitału w terminie krótszym od terminu określonego w ust. 1 niniejszego artykułu lub zmodyfikować statut w taki sposób, aby nakazywał on zwołanie takiego zgromadzenia w tym krótszym terminie, pod warunkiem że zgromadzenie to nie odbywa się w ciągu dziesięciu dni kalendarzowych od jego zwołania i spełnione są warunki określone w art. 27 lub 29 dyrektywy 2014/59/UE lub w art. 18 rozporządzenia (UE) 2020/... (\*), a podwyższenie kapitału jest niezbędne, by uniknąć spełnienia warunków uruchomienia procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określonych w art. 32 i 33 dyrektywy 2014/59/UE lub w art. 22 rozporządzenia (UE) 2020/... (\*)”.

## Artykuł 92

**Zmiany w dyrektywie (UE) 2017/1132**

W dyrektywie (UE) 2017/1132 wprowadza się następujące zmiany:

1) art. 84 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Państwa członkowskie zapewniają, aby art. 49, art. 58 ust. 1, art. 68 ust. 1, 2 i 3, art. 70 ust. 2 akapit pierwszy, art. 72–75, 79, 80 i 81 niniejszej dyrektywy nie miały zastosowania w przypadku stosowania instrumentów i mechanizmów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewidzianych w tytule IV dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE (\*) lub w tytule V rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... (\*) (\*\*).

(\*) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych oraz zmieniająca dyrektywę Rady 82/891/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2001/24/WE, 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2005/56/WE, 2007/36/WE, 2011/35/UE, 2012/30/UE i 2013/36/EU oraz rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 190).

(\*\*) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/... (\*) z dnia ... w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 806/2014 i (UE) 2015/2365 oraz dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE i (UE) 2017/1132 (Dz.U. L ...).”;

(\*) Numer niniejszego rozporządzenia.



2) w art. 86a wprowadza się następujące zmiany:

a) ust. 3 lit. b) otrzymuje brzmienie:

„b) wobec spółki zastosowano instrumenty i mechanizmy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywane są uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewidziane w tytule IV dyrektywy 2014/59/UE lub w tytule V rozporządzenia (UE) 2020/... (\*)”;

b) ust. 4 lit. c) otrzymuje brzmienie:

„c) środkami w zakresie zapobiegania kryzysom zdefiniowanym w art. 2 ust. 1 pkt 101 dyrektywy 2014/59/UE lub w art. 2 pkt 48) rozporządzenia (UE) 2020/... (\*)”;

3) art. 87 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Państwa członkowskie zapewniają, aby niniejszy rozdział nie miał zastosowania do spółek, w odniesieniu do których stosowane są instrumenty i mechanizmy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywane są uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewidziane w tytule IV dyrektywy 2014/59/UE lub w tytule V rozporządzenia (UE) 2020/... (\*)”;

4) w art. 120 wprowadza się następujące zmiany:

a) ust. 4 lit. b) otrzymuje brzmienie:

„b) wobec spółki stosowane są instrumenty i mechanizmy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywane są uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewidziane w tytule IV dyrektywy 2014/59/UE lub w tytule V rozporządzenia (UE) 2020/... (\*)”.

b) ust. 5 lit. c) otrzymuje brzmienie:

„c) środkami w zakresie zapobiegania kryzysom zdefiniowanymi w art. 2 ust. 1 pkt 101 dyrektywy 2014/59/UE lub w art. 2 pkt 48) rozporządzenia (UE) 2020/... (\*)”;

5) w art. 160a wprowadza się następujące zmiany:

a) ust. 4 lit. b) otrzymuje brzmienie:

„b) wobec spółki stosowane są instrumenty i mechanizmy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonywane są uprawnienia w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewidziane w tytule IV dyrektywy 2014/59/UE lub w tytule V rozporządzenia (UE) 2020/... (\*)”;

b) w ust. 5 lit. c) otrzymuje brzmienie:

„c) środkami w zakresie zapobiegania kryzysom zdefiniowanymi w art. 2 ust. 1 pkt 101 dyrektywy 2014/59/UE lub w art. 2 pkt 48) rozporządzenia (UE) 2020/... (\*)”.

### Artykuł 93

#### Zmiana w dyrektywie 2014/59/UE

W art. 1 dyrektywy 2014/59/UE dodaje się następujący ustęp:

„3. Niniejsza dyrektywa nie ma zastosowania do podmiotów, które posiadają również zezwolenie zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) nr 648/2012.”.

### Artykuł 94

#### Zmiany w rozporządzeniu (UE) nr 806/2014

W art. 2 rozporządzenia (UE) 806/2014 wprowadza się następujące zmiany:

a) akapit pierwszy staje się ust. 1;

b) dodaje się następujący ustęp:

„2. Niniejsze rozporządzenie nie ma zastosowania do podmiotów, które posiadają również zezwolenie zgodnie z art. 14 rozporządzenia (UE) nr 648/2012.”.

(\*) Numer niniejszego rozporządzenia.

## Artykuł 95

**Zmiana w rozporządzeniu (UE) nr 600/2014**

Art. 54 ust. 2 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) nr 600/2014 otrzymuje brzmienie:

„Jeżeli Komisja oceni, że nie ma potrzeby wyłączenia giełdowych instrumentów pochodnych z zakresu zastosowania art. 35 i 36 zgodnie z art. 52 ust. 12, CCP lub system obrotu mogą – przed dniem ... [data rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia] – zwrócić się do swojego właściwego organu o zgodę na skorzystanie z rozwiązań przejściowych. Właściwy organ, biorąc pod uwagę ryzyka wynikające z zastosowania praw dostępu na mocy art. 35 lub 36 w odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych w celu prawidłowego funkcjonowania danego CCP lub systemu obrotu, może zdecydować, że art. 35 lub 36 nie będą miały zastosowania do, odpowiednio, odnośnego CCP lub systemu obrotu w odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych przez okres przejściowy do dnia 3 lipca 2021 r. W przypadku zatwierdzenia takiego okresu przejściowego, CCP lub system obrotu nie mogą korzystać z praw dostępu na mocy art. 35 lub 36 w odniesieniu do giełdowych instrumentów pochodnych w trakcie tego okresu. Właściwy organ powiadamia ESMA oraz w przypadku CCP – kolegium właściwych organów dla tego CCP, o zatwierdzeniu okresu przejściowego.”.

## TYTUŁ IX

**PRZEPISY KOŃCOWE**

## Artykuł 96

**Przegląd**

Do dnia ... [trzy lata po wejściu w życie niniejszego rozporządzenia] ESMA dokona oceny potrzeb, które odnoszą się do personelu i zasobów i które wynikają z przejęcia przez ten organ jego uprawnień i obowiązków zgodnie z niniejszym rozporządzeniem, oraz przedłoży Parlamentowi Europejskiemu, Radzie i Komisji stosowne sprawozdanie.

Do dnia ... [pięć lat po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] Komisja dokona przeglądu wykonania niniejszego rozporządzenia i przedłoży stosowne sprawozdanie Parlamentowi Europejskiemu i Radzie. Komisja ocenia co najmniej następujące elementy:

- adekwatność i wystarczającą ilość zasobów finansowych dostępnych organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji na pokrycie strat wynikających ze zdarzenia niezwiązanego z niewykonaniem zobowiązania;
- kwotę zasobów własnych CCP, które mają zostać wykorzystane w naprawie oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także sposoby ich wykorzystania; oraz
- czy instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, którymi dysponuje organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, są adekwatne.

W stosownych przypadkach sprawozdaniu towarzyszą wnioski dotyczące zmiany niniejszego rozporządzenia.

Do dnia 31 grudnia 2021 r. Komisja dokona przeglądu stosowania art. 27 ust. 7. Komisja oceni w szczególności potrzebę ewentualnych dalszych zmian w odniesieniu do stosowania instrumentu umorzenia i konwersji w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP w połączeniu z innymi instrumentami restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w wyniku zastosowania których członkowie rozliczający ponoszą straty finansowe. Komisja przedłoży Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie na ten temat, w stosownych przypadkach wraz z wnioskami dotyczącymi zmiany niniejszego rozporządzenia.

Do dnia ... [sześć i pół roku po dacie wejścia w życie niniejszego rozporządzenia] Komisja dokona przeglądu niniejszego rozporządzenia i jego wykonania oraz oceni skuteczność uzgodnień dotyczących zarządzania na potrzeby naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP w Unii, a także przedłoży stosowne sprawozdanie Parlamentowi Europejskiemu i Radzie, w stosownych przypadkach, wraz z wnioskami dotyczącymi zmiany niniejszego rozporządzenia.

## Artykuł 97

**Wejście w życie**

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w *Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej*.

Niniejsze rozporządzenie stosuje się od dnia ... [18 miesięcy po dniu wejścia w życie niniejszego rozporządzenia], z wyjątkiem:

art. 95, który ma zastosowanie od dnia 4 lipca 2020 r.;

art. 87 ust. 2, który ma zastosowanie od dnia ... [*data wejścia w życie niniejszego rozporządzenia*];

art. 9 ust. 1, 2, 3, 4, 6, 7, 9, 10, 12, 13, 16, 17, 18 i 19, art. 10 ust. 1, 2, 3, 8, 9, 10, 11 i 12 i art. 11, które mają zastosowanie od dnia ... [*12 miesięcy po dniu wejścia w życie niniejszego rozporządzenia*];

art. 9 ust. 14 oraz art. 20, które mają zastosowanie od dnia ... [*24 miesiące po dniu wejścia w życie niniejszego rozporządzenia*].

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w ...

W imieniu Parlamentu Europejskiego  
Przewodniczący

...

W imieniu Rady  
Przewodniczący

...

## ZAŁĄCZNIK

## SEKCJA A

**Wymogi dotyczące planów naprawy**

Plan naprawy zawiera następujące informacje:

- 1) streszczenie głównych elementów planu oraz podsumowanie ogólnej możliwości naprawy;
- 2) streszczenie istotnych zmian w CCP od czasu przedłożenia ostatniego planu naprawy;
- 3) plan w zakresie komunikacji oraz ujawniania informacji określający sposób, w jaki CCP zamierza na bieżąco informować właściwy dla niego organ o sytuacji w zakresie naprawy oraz poradzić sobie z potencjalnie negatywnymi reakcjami rynku, z zachowaniem możliwie największej przejrzystości;
- 4) kompleksowy zbiór działań dotyczących kapitału, alokacji strat, alokacji pozycji i płynności wymaganych do utrzymania lub przywrócenia zdolności funkcjonowania i stabilnej kondycji finansowej CCP, w tym do przywrócenia jego zbilansowanego portfela i kapitału oraz uzupełnienia prefinansowanych zasobów i utrzymania dostępu do wystarczających źródeł płynności, które są niezbędne CCP do utrzymania zdolności funkcjonowania przy założeniu kontynuowania działalności i dalszego świadczenia usług krytycznych zgodnie z aktami delegowanymi przyjętymi na podstawie art. 16 ust. 3 i art. 44 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 648/2012. Działania dotyczące alokacji strat mogą obejmować wezwania do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy i obniżenie wartości zysków wypłacanych przez CCP na rzecz wykonujących zobowiązania członków rozliczających, o ile zostało to zdefiniowane w zasadach operacyjnych CCP; w działaniach tych nie wykorzystuje się początkowych depozytów zabezpieczających przekazanych przez wykonujących zobowiązania członków rozliczających na potrzeby podziału strat zgodnie z art. 45 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 648/2012;
- 5) ocenę wariantów naprawy w odniesieniu do:
  - (i) wpływu ich realizacji na wypłacalność, płynność, pozycje finansowania, rentowność i operacje CCP;
  - (ii) wpływu zewnętrznego i konsekwencji systemowych ich realizacji na funkcje krytyczne, akcjonariuszy, członków rozliczających, wierzycieli i inne zainteresowane strony danego CCP oraz, w stosownych przypadkach, na pozostałą część grupy, a także – w zakresie, w jakim takie informacje są dostępne – klientów i klientów pośrednich CCP;
  - (iii) wykonalności ich realizacji, w następstwie szczegółowej analizy ryzyk, przeszkód i rozwiązań dotyczących tych przeszkód; oraz
  - (iv) wpływu ich realizacji na ciągłość funkcjonowania, w szczególności zasoby ludzkie i IT, oraz na dostęp do innych infrastruktur finansowych;
- 6) odpowiednie warunki i procedury w celu zapewnienia terminowego przeprowadzenia działań naprawczych, w tym prognozowany harmonogram realizacji każdego istotnego aspektu planu;
- 7) szczegółowy opis wszelkich istotnych przeszkód dla skutecznej i terminowej realizacji planu, łącznie z analizą wpływu na członków rozliczających i klientów, w tym w przypadku, gdy istnieje prawdopodobieństwo podjęcia środków przez członków rozliczających zgodnie z ich planami naprawy, o których mowa w art. 5 i 7 dyrektywy 2014/59/UE, a w stosownych przypadkach także łącznie z analizą wpływu na pozostałą część grupy;
- 8) ocenę odpowiedniości zastosowania wariantów naprawy w odniesieniu do każdego poszczególnego scenariusza planu naprawy, w oparciu o sposób, w jaki warianty te:
  - (i) zapewniają przejrzystość i pozwalają tym, którzy mogą być narażeni na straty i niedobory płynności, mierzyć takie potencjalne straty i niedobory, zarządzać nimi i je kontrolować;
  - (ii) tworzą zachęty dla akcjonariuszy, członków rozliczających i ich klientów oraz dla systemu finansowego; oraz
  - (iii) minimalizują negatywny wpływ na członków rozliczających i ich klientów oraz na system finansowy;
- 9) wskazanie funkcji krytycznych;
- 10) szczegółowy opis procedur ustalania wartości i zbywalności głównych linii biznesowych, operacji i aktywów danego CCP;
- 11) szczegółowy opis tego, w jaki sposób planowanie naprawy jest zintegrowane ze strukturą ładu korporacyjnego CCP, w jaki sposób tworzy część zasad operacyjnych CCP zatwierdzonych przez członków rozliczających, a także strategię i procedury regulujące zatwierdzanie planu naprawy i wskazanie osób odpowiedzialnych w danej organizacji za sporządzenie i wdrożenie planu;

- 12) uzgodnienia i środki zachęcające wykonujących zobowiązania członków rozliczających do składania konkurencyjnych ofert na aukcjach, na których wystawiane są pozycje członków niewykonujących zobowiązań;
- 13) uzgodnienia i środki zapewniające, by CCP posiadał odpowiedni dostęp do rezerwowych źródeł finansowania, w tym do potencjalnych źródeł płynności, w celu umożliwienia CCP kontynuowania działalności i dalszego wywiązywania się ze zobowiązań w terminie ich wymagalności;
- 14) ocenę dostępnego zabezpieczenia i ocenę możliwości transferu zasobów lub płynności między liniami biznesowymi;
- 15) uzgodnienia i środki:
  - (i) pozwalające ograniczyć ryzyko;
  - (ii) pozwalające zrestrukturyzować umowy, prawa, aktywa i zobowiązania;
  - (iii) pozwalające zrestrukturyzować linie biznesowe;
  - (iv) niezbędne do utrzymania stałego dostępu do infrastruktur rynku finansowego i systemów obrotu;
  - (v) niezbędne do utrzymania ciągłości funkcjonowania procedur operacyjnych CCP, w tym usług dotyczących infrastruktury i usług informatycznych;
  - (vi) pozwalające częściowo lub całkowicie rozwiązać umowy;
  - (vii) pozwalające obniżyć wartość wszelkich zysków wypłacanych przez CCP na rzecz wykonujących zobowiązanie członków rozliczających, jeżeli ma to zastosowanie, w zależności od rodzaju instrumentów rozliczanych przez CCP; oraz
  - (viii) pozwalające nałożyć na wykonujących zobowiązania członków rozliczających obowiązek wniesienia wkładu pieniężnego na rzecz CCP w maksymalnej kwocie odpowiadającej co najmniej wkładowi każdego członka rozliczającego do funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania. Ten obowiązek związany z wezwaniem do wniesienia środków pieniężnych na potrzeby naprawy ujmuje się również w zasadach CCP i innych uzgodnieniach umownych; w tych zasadach i uzgodnieniach znajduje się też odniesienie do tego obowiązku;
- 16) uzgodnienia przygotowawcze ułatwiające zbycie aktywów lub linii biznesowych w terminie odpowiednim dla przywrócenia dobrej kondycji finansowej, w tym ocenę potencjalnego wpływu takiego zbycia na operacje CCP;
- 17) w przypadku gdy plan przewiduje inne działania lub strategię zarządcze służące przywróceniu stabilnej kondycji finansowej – opis tych działań lub strategii i ich prognozowane skutki finansowe;
- 18) środki przygotowawcze, które CCP podjął lub planuje podjąć w celu ułatwienia wdrożenia planu naprawy, w tym środki niezbędne do umożliwienia terminowego dokapitalizowania CCP, przywrócenia mu zbilansowanego portfela, uzupełnienia prefinansowanych zasobów oraz przywrócenia egzekwowalności w wymiarze transgranicznym;
- 19) katalog wskaźników ilościowych i jakościowych określających poziomy wskaźników, w których mogą zostać podjęte stosowne działania, o których mowa w planie;
- 20) w stosownych przypadkach, analiza, w jaki sposób i kiedy CCP może się zwrócić, na warunkach przewidzianych w planie, o skorzystanie z instrumentów banku centralnego, a także określić aktywa, co do których oczekuje się, że zostaną zakwalifikowane jako zabezpieczenie zgodnie z warunkami instrumentu banku centralnego;
- 21) uwzględniając art. 49 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 – szereg scenariuszy, które miałyby poważny wpływ na stabilną kondycję finansową lub zdolność funkcjonowania operacyjnego CCP i które byłyby istotne z punktu widzenia szczególnych uwarunkowań CCP, np. jego koszyka produktów, modelu biznesowego oraz ram zarządzania płynnością i ryzykiem, w tym scenariuszy przewidujących zdarzenia ogólnosystemowe lub zdarzenia specyficzne dla danego podmiotu prawnego i ewentualnej grupy, do której należy, a także scenariuszy szczególnych przewidujących trudną sytuację poszczególnych członków rozliczających CCP lub, w stosownych przypadkach, powiązanej infrastruktury rynku finansowego; oraz
- 22) uwzględniając art. 34 i art. 49 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 – szereg scenariuszy, które miałyby poważny wpływ na stabilną kondycję finansową lub zdolność funkcjonowania operacyjnego CCP i które są wynikiem zarówno warunków skrajnych lub niewykonania zobowiązania przez co najmniej jednego z członków CCP – w tym scenariuszy wykraczających poza sytuację warunków skrajnych lub niewykonania zobowiązania przez co najmniej dwóch członków rozliczających, wobec których CCP posiada największe ekspozycje w skrajnych, ale prawdopodobnych warunkach rynkowych – jak i innych przyczyn, łącznie ze stratami poniesionymi przez CCP w wyniku działalności inwestycyjnej lub problemów operacyjnych, w tym poważnych zagrożeń zewnętrznych dla operacji CCP spowodowanych zewnętrznymi zakłóceniami, wstrząsem lub incydem cybernetycznym.

## SEKCJA B

**Informacje, których organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą zażądać od CCP na potrzeby sporządzenia i utrzymania planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji**

Na potrzeby sporządzenia i utrzymania planów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą zażądać, by CCP przedstawili co najmniej następujące informacje:

- 1) szczegółowy opis struktury organizacyjnej CCP, w tym wykaz wszystkich osób prawnych;
- 2) wskazanie bezpośrednich posiadaczy oraz odsetka udziałów z prawem głosu i udziałów pozbawionych prawa głosu w odniesieniu do każdej z osób prawnych;
- 3) wskazanie lokalizacji, jurysdykcji siedziby, zezwoleń i osób na kluczowych stanowiskach kierowniczych w odniesieniu do każdej z osób prawnych;
- 4) schematu funkcji krytycznych i głównych linii biznesowych CCP, z uwzględnieniem zawartych w bilansie szczegółowych informacji na temat takich funkcji i linii biznesowych, w podziale na poszczególne osoby prawne;
- 5) szczegółowy opis elementów działalności biznesowej CCP i wszystkich jego podmiotów prawnych, z podziałem co najmniej na rodzaje usług i odnośne kwoty rozliczonych wolumenów, otwartych pozycji, przepływów początkowych depozytów zabezpieczających i zmiennych depozytów zabezpieczających, funduszy na wypadek niewykonania zobowiązania, a także wszelkich powiązanych praw w zakresie oceny lub innych działań naprawczych dotyczących takich linii biznesowych;
- 6) szczegółowe informacje na temat instrumentów kapitałowych i dłużnych wyemitowanych przez CCP i jego podmioty prawne;
- 7) wskazanie podmiotów, od których CCP otrzymał zabezpieczenie, formy, w jakiej je otrzymał (przeniesienie tytułu lub zabezpieczenie), a także osób, którym złożono zabezpieczenie, oraz formy tego zabezpieczenia, osoby, w której posiadaniu znajduje się złożone zabezpieczenie, oraz w obu przypadkach wskazanie jurysdykcji, w której zlokalizowane jest zabezpieczenie;
- 8) opis ekspozycji pozabilansowych CCP i jego podmiotów prawnych, wraz ze schematem ich przyporządkowania do jego operacji krytycznych i głównych linii biznesowych;
- 9) istotne zabezpieczenia CCP, wraz ze schematem ich przyporządkowania do poszczególnych osób prawnych;
- 10) wskazanie względnych ekspozycji i znaczenia członków rozliczających CCP oraz analiza skutków upadłości głównych członków rozliczających dla CCP;
- 11) wszystkie systemy, za pośrednictwem których CCP przeprowadza istotne transakcje w ujęciu ilościowym lub wartościowym, wraz ze schematem ich przyporządkowania do poszczególnych osób prawnych CCP, jego operacji krytycznych i głównych linii biznesowych;
- 12) wszystkie systemy płatności, rozliczeń lub rozrachunków, których CCP jest bezpośrednio lub pośrednio członkiem, wraz ze schematem ich przyporządkowania do poszczególnych osób prawnych CCP, jego operacji krytycznych i głównych linii biznesowych;
- 13) szczegółowy wykaz i opis kluczowych systemów informacji zarządczej wykorzystywanych przez CCP, w tym systemów zarządzania ryzykiem, systemów księgowych oraz systemów sprawozdawczości finansowej i sprawozdawczości w celach regulacyjnych, wraz ze schematem ich przyporządkowania do poszczególnych osób prawnych CCP, jego operacji krytycznych i głównych linii biznesowych;
- 14) wskazanie właścicieli systemów wymienionych w pkt 13), związanych z nimi umów o gwarantowanym poziomie usług, a także wszelkiego oprogramowania i systemów lub licencji, wraz ze schematem ich przyporządkowania do poszczególnych osób prawnych tych właścicieli, ich operacji krytycznych i głównych linii biznesowych;
- 15) wskazanie osób prawnych oraz schemat ich przyporządkowania, wzajemnych powiązań i zależności między poszczególnymi osobami prawnymi w kwestiach, takich jak:
  - (i) wspólny lub współdzielony personel, infrastruktura i systemy;
  - (ii) uzgodnienia dotyczące kapitału, finansowania lub płynności;
  - (iii) istniejące lub warunkowe ekspozycje kredytowe;
  - (iv) umowy dotyczące wzajemnych gwarancji, uzgodnienia dotyczące wzajemnych zabezpieczeń, postanowienia wzajemne w przypadku niewykonania zobowiązań oraz uzgodnienia wzajemne między podmiotami powiązanymi w zakresie uzgodnień dotyczących kompensowania sald;
  - (v) przypadki przeniesienia ryzyk oraz uzgodnienia dotyczące wewnątrzgrupowych transakcji zabezpieczających;
  - (vi) umowy o gwarantowanym poziomie usług;
- 16) wskazanie właściwego organu oraz organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwego dla każdej osoby prawnej, jeżeli są to organy inne od tych wyznaczonych na mocy art. 22 rozporządzenia (UE) nr 648/2012 i art. 3 niniejszego rozporządzenia;

- 17) wskazanie członka zarządu odpowiedzialnego za dostarczenie informacji niezbędnych do sporządzenia planu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP oraz – jeżeli są to inne osoby – członków odpowiedzialnych za poszczególne osoby prawne, operacje krytyczne i główne linie biznesowe;
- 18) opis uzgodnień, które obowiązują w CCP w celu zapewnienia, by w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji miał do dyspozycji wszystkie niezbędne informacje, które uzna za stosowne, w celu zastosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i wykonania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- 19) wszystkie umowy zawarte przez CCP i jego podmioty prawne z osobami trzecimi, do których rozwiązania może doprowadzić decyzja organów o zastosowaniu instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, wraz z informacjami, czy konsekwencje rozwiązania tych umów mogą mieć wpływ na zastosowanie instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- 20) opis potencjalnych źródeł płynności dla wsparcia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- 21) informacje dotyczące: obciążeń aktywów, aktywów płynnych, działalności pozabilansowej, strategii hedgingowych oraz praktyk księgowych.

#### SEKCJA C

##### **Kwestie, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji musi przeanalizować przy ocenie możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP**

Przy ocenie możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji bierze pod uwagę następujące kwestie:

- 1) zakres, w jakim CCP jest w stanie przyporządkować główne linie biznesowe i operacje krytyczne do poszczególnych osób prawnych;
- 2) zakres dostosowania struktur prawnych i korporacyjnych w odniesieniu do głównych linii biznesowych i operacji krytycznych;
- 3) zakres, w jakim struktura prawna CCP utrudnia stosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w związku z liczbą osób prawnych, złożonością struktury grupy lub trudnością w przyporządkowaniu linii biznesowych do podmiotów powiązanych;
- 4) zakres, w jakim obowiązują uzgodnienia zapewniające podstawowy personel, infrastrukturę, finansowanie, płynność i kapitał, wspierające i pozwalające utrzymać główne linie biznesowe i operacje krytyczne;
- 5) istnienie i solidność umów o gwarantowanym poziomie usług;
- 6) zakres, w jakim umowy dotyczące świadczenia usług zawarte przez CCP są w pełni egzekwowalne w przypadku przeprowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP;
- 7) zakres, w jakim struktura zarządzania CCP jest odpowiednia dla zarządzania i zapewnienia zgodności z wewnętrznymi strategiami CCP w odniesieniu do jego umów o gwarantowanym poziomie usług;
- 8) zakres, w jakim CCP posiada procedury umożliwiające przeniesienie na rzecz osób trzecich usług świadczonych w ramach umów o gwarantowanym poziomie usług w przypadku oddzielenia funkcji krytycznych lub głównych linii biznesowych;
- 9) zakres, w jakim obowiązują plany awaryjne i środki pozwalające utrzymać ciągłość dostępu do systemów płatności i rozrachunków;
- 10) adekwatność systemów informacji zarządczej, jeżeli chodzi o zapewnienie, by organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji były w stanie zgromadzić dokładne i kompletne informacje dotyczące głównych linii biznesowych i operacji krytycznych, które ułatwią im szybkie podejmowanie decyzji;
- 11) zdolność systemów informacji zarządczej do dostarczania informacji istotnych dla przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP w dowolnym momencie, nawet w szybko zmieniających się warunkach;
- 12) zakres, w jakim CCP przetestował swoje systemy informacji zarządczej w scenariuszach warunków skrajnych, zdefiniowanych przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- 13) zakres, w jakim CCP może zapewnić ciągłość swoich systemów informacji zarządczej zarówno w odniesieniu do obecnego CCP, jak i nowego CCP w przypadku oddzielenia operacji krytycznych i głównych linii biznesowych od pozostałych operacji i linii biznesowych;
- 14) zakres, w jakim wszelkie gwarancje wewnątrzgrupowe są udzielane na warunkach rynkowych, a systemy zarządzania ryzykiem związane z tymi gwarancjami są solidne, jeżeli CCP korzysta z takich gwarancji lub posiada na nie ekspozycje;
- 15) zakres, w jakim wszelkie transakcje wewnątrzgrupowe są przeprowadzane na warunkach rynkowych, a systemy zarządzania ryzykiem związanym z tymi transakcjami są solidne, jeżeli CCP dokonuje takich transakcji;

- 16) zakres, w jakim stosowanie wszelkich gwarancji wewnątrzgrupowych lub transakcji wewnątrzgrupowych nasila efekt domina w ramach grupy;
  - 17) zakres, w jakim restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP może mieć negatywne skutki dla innej części grupy, do której ten CCP należy, w szczególności jeżeli taka grupa obejmuje inne infrastruktury rynku finansowego, w stosownych przypadkach;
  - 18) wskazanie, czy organy państw trzecich dysponują instrumentami restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niezbędnymi dla wsparcia działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmowanych przez unijne organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także możliwości podejmowania skoordynowanych działań przez organy unijne i organy państw trzecich;
  - 19) wskazanie, czy możliwe jest zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sposób, który pozwoli osiągnąć cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, biorąc pod uwagę dostępne instrumenty i strukturę CCP;
  - 20) wszelkie szczególne wymogi niezbędne do wyemitowania nowych instrumentów właścicielskich, o których mowa w art. 33 ust. 1;
  - 21) uzgodnienia i środki mogące utrudnić restrukturyzację i uporządkowaną likwidację w przypadku CCP, którzy posiadają członków rozliczających lub uzgodnienia dotyczące zabezpieczeń w różnych jurysdykcjach;
  - 22) wskazanie, czy możliwe jest wiarygodne zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sposób, który pozwoli osiągnąć cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, biorąc pod uwagę możliwe skutki dla członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, ich klientów, innych kontrahentów i pracowników, a także potencjalne działania, które mogą podjąć organy państw trzecich;
  - 23) zakres, w jakim można właściwie oszacować wpływ restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP na system finansowy i zaufanie rynków finansowych;
  - 24) zakres, w jakim restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP może mieć znaczący bezpośredni lub pośredni negatywny wpływ na system finansowy, zaufanie rynku lub gospodarkę;
  - 25) zakres, w jakim dzięki zastosowaniu instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonaniu uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji można ograniczyć efekt domina względem innych CCP lub rynków finansowych; oraz
  - 26) zakres, w jakim restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP mogłaby mieć istotny wpływ na funkcjonowanie systemów płatności i rozrachunków.
-