

# Wytyczne

W sprawie oceny okoliczności, w których uznaje się, że kontrahent centralny znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością (art. 22 ust. 6 CCPRR)91-372-1700

## Spis treści

I. Zakres wytycznych .....	4
II. Odniesienia do aktów prawnych i skróty .....	5
III. Cel .....	7
IV. Zgodność i obowiązki sprawozdawcze .....	8
Status wytycznych .....	8
Wymogi w zakresie powiadamiania .....	8
V. Wytyczne.....	9
Wytyczna 1 Obiektywne przesłanki służące ustalaniu, czy CCP jest na progu upadłości lub zagrożony upadłością .....	9
Wytyczna 2 Kompleksowa analiza .....	10
Wytyczna 3 dotycząca dostępności i adekwatności środków naprawczych CCP — ustalenie na podstawie art. 22 ust. 3 lit. c) CCPRRR .....	12
Wytyczna 4 Prefinansowane i zaangażowane zasoby finansowe dostępne dla CCP — ustalenie zgodnie z art. 22 ust. 3 lit. a) i d) CCPRRR .....	13
Wytyczna 5 Płynne aktywa finansowe i porozumienia dotyczące płynności dostępne dla CCP — ustalenie zgodnie z art. 22 ust. 3 lit. a) i d) CCPRRR .....	14
Wytyczna 6 dotycząca zdolności operacyjnej CCP — ustalenie na podstawie art. 22 ust. 3 lit. b) CCPRRR.....	16
Wytyczna 7 dotycząca ustalania w odniesieniu do innych wymogów dotyczących utrzymania zezwolenia — ustalenie na podstawie art. 22 ust. 3 lit. a) CCPRRR .....	17
Wytyczna 8 Informacje przekazywane przez właściwy organ.....	18
Wytyczna 9 Informacje przekazywane przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji .....	19

## **I. Zakres wytycznych**

### **Kto?**

Niniejsze wytyczne będą miały zastosowanie do właściwych organów, zdefiniowanych w art. 22 EMIR, oraz do organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zdefiniowanych w art. 2 ust. 3 CCPRR, w przypadku gdy ustalają one, czy kontrahent centralny jest na progu upadłości lub zagrożony upadłością.

### **Co?**

Wytyczne 1–7 mają zastosowanie w odniesieniu do art. 22 ust. 3 CCPRR. Wytyczne 8 i 9 mają zastosowanie w odniesieniu do art. 22 ust. 1 lit. a) CCPRR.

### **Kiedy?**

Niniejsze wytyczne wchodzi w życie po upływie dwóch miesięcy od dnia ich publikacji na stronie internetowej ESMA we wszystkich językach urzędowych Unii Europejskiej.

## II. Odniesienia do aktów prawnych i skróty

Do celów niniejszych wytycznych termin „odpowiednie organy“ będzie stosowany zamiast terminu „właściwy organ lub organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji“.

### Odniesienia do aktów prawnych

dyrektywa 2014/59/UE	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
EMIR	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 <sup>1</sup>
rozporządzenie w sprawie prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP (CCPRRR)	rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/23 z dnia 16 grudnia 2020 r. 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 <sup>2</sup>
rozporządzenie w sprawie ustanowienia ESMA	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

---

<sup>1</sup> Dz.U. L 201, 27.7.2012, s. 1.

<sup>2</sup> Dz.U. L 22, 22.1.2021, s. 1

Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE<sup>3</sup>

RST nr 153/2013

rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 153/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów obowiązujących kontrahentów centralnych<sup>4</sup>

wytyczne EBA dotyczące instytucji będących na progu upadłości lub zagrożonych upadłością

wytyczne dotyczące interpretacji różnych okoliczności, w których instytucja jest uznawana za będącą na progu upadłości lub zagrożoną upadłością na mocy art. 32 ust. 6 dyrektywy 2014/59/UE

### **Skróty**

*CCP*

kontrahent centralny

*ESMA*

Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych

*ESNF*

Europejski System Nadzoru Finansowego

*UE*

Unia Europejska

---

<sup>3</sup>Dz.U. L 331, 15.12.2010, s. 84.

<sup>4</sup>Dz.U. L 52, 23.2.2013, s. 41

### III. Cel

1. Niniejsze wytyczne opierają się na art. 22 ust. 6 CCPRRR, z wyjątkiem wytycznych 8 i 9, które opierają się na art. 16 ust. 1 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA. Celem niniejszych wytycznych jest wspieranie konwergencji praktyk w zakresie nadzoru oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do wystąpienia okoliczności, w których uznaje się, że CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością.
2. W niniejszych wytycznych wyjaśniono różne okoliczności, w których uznaje się, że CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, co stanowi jeden z trzech łącznych warunków określonych w art. 22 ust. 1 CCPRRR dotyczących uruchomienia działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W szczególności mają one na celu promowanie konwergencji praktyk w zakresie nadzoru oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do sposobu i terminu uruchomienia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do okoliczności, w których uznaje się, że CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością. W tym celu w niniejszych wytycznych wymieniono szereg obiektywnych przesłanek pomagających w stwierdzeniu, że CCP jest na progu upadłości lub zagrożony upadłością, zgodnie z okolicznościami określonymi w art. 22 ust. 3 CCPRRR.
3. Biorąc pod uwagę potrzebę zapewnienia wytycznych dotyczących konsultacji i wymiany informacji między właściwym organem a organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w celu ustalenia, czy CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, zakres ostatecznych wytycznych zostaje rozszerzony poza zakres określony w art. 22 ust. 6 CCPRRR. W związku z tym ESMA postanowił wydać wytyczne nr 8 i 9 zgodnie z art. 16 ust. 1 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA, stosownie do których ESMA może wydawać wytyczne w celu ustanowienia spójnych, wydajnych i skutecznych praktyk nadzorczych w ramach ESNF oraz zapewnienie wspólnego, jednolitego i spójnego stosowania prawa Unii.

## **IV. Zgodność i obowiązki sprawozdawcze**

### **Status wytycznych**

4. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji są zobowiązane dołożyć wszelkich starań, aby zastosować się do niniejszych wytycznych.
5. Właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, do których skierowane są niniejsze wytyczne, powinny zastosować się do nich poprzez włączenie ich do swoich krajowych ram prawnych, ram nadzoru oraz ram restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

### **Wymogi w zakresie powiadamiania**

6. W terminie dwóch miesięcy od daty publikacji wytycznych na stronie internetowej ESMA we wszystkich językach urzędowych UE właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, do których skierowane są niniejsze wytyczne, muszą powiadomić ESMA, czy (i) stosują się do niniejszych wytycznych; (ii) nie stosują się do nich, ale zamierzają się do nich zastosować; lub (iii) nie stosują się i nie zamierzają się do nich zastosować.
7. W przypadku nieprzestrzegania wytycznych właściwe organy i organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji muszą również powiadomić ESMA w terminie dwóch miesięcy od daty publikacji wytycznych na stronie EMSA we wszystkich językach urzędowych UE o powodach, dla których nie przestrzegają wytycznych.
8. Formularz powiadomienia jest dostępny na stronie internetowej ESMA. Po wypełnieniu formularza jest on wysyłany do ESMA.

## V. Wytyczne

Wytyczne 1–2 zawierają ogólne uwagi, które powinny mieć zastosowanie w procesie ustalania, czy CCP należy uznać za znajdujący się na progu upadłości lub zagrożony upadłością, jak opisano w wytycznych 3–7.

Wytyczna 3 zawiera wytyczne dotyczące stosowania art. 22 ust. 3 lit. c) CCPRRR przy ustalaniu, czy CCP nie jest w stanie lub prawdopodobnie nie jest w stanie przywrócić swojej rentowności poprzez wdrożenie środków naprawczych.

Wytyczne 4 i 5 zawierają wytyczne dotyczące stosowania art. 22 ust. 3 lit. a) i d) CCPRRR. Odnoszą się one jednak do różnych rodzajów zasobów finansowych CCP. W wytycznej 4 wymieniono obiektywne elementy, które należy ocenić w odniesieniu do zasobów finansowych dostępnych w CCP. Wytyczna 5 koncentruje się na prognozowanych przepływach aktywów płynnych, które będą miały wpływ na profil ryzyka płynności CCP oraz poziom aktywów płynnych dostępnych CCP.

Wytyczna 6 zawiera wytyczne dotyczące stosowania art. 22 ust. 3 lit. b) CCPRRR przy ustalaniu, czy CCP nie jest w stanie lub prawdopodobnie nie jest w stanie pełnić funkcji krytycznych.

Wytyczna 7 zawiera wytyczne dotyczące stosowania art. 22 ust. 3 lit. a) CCPRRR przy ustalaniu, czy CCP narusza lub prawdopodobnie narusza wymogi dotyczące zezwolenia w sposób, który uzasadniałby cofnięcie zezwolenia zgodnie z art. 20 EMIR.

W celu ułatwienia terminowego przepływu informacji na potrzeby ustalenia, czy CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, właściwy organ i organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny udzielać sobie wzajemnej pomocy, stosując wytyczne 8 i 9. W związku z tym w wytycznych 8 i 9 wyjaśniono zasady przekazywania informacji i wymiany informacji między właściwym organem a organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w procesie ustalania, czy CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością.

### **Wytyczna 1 Obiektywne przesłanki służące ustalaniu, czy CCP jest na progu upadłości lub zagrożony upadłością**

Wytyczna 1 zawiera ogólne wytyczne dotyczące kwestii, które mają zostać ocenione przez odpowiedni organ w procesie ustalania, czy CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością zgodnie z wytycznymi 3–7.



### **Wytyczna 1**

W celu stwierdzenia, że CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, zgodnie z okolicznościami określonymi w art. 22 ust. 3 lit. a)–e) CCPRRR, odpowiednie organy powinny ocenić dostępne obiektywne elementy odnoszące się do każdego z następujących obszarów, których stosowanie zostało doprecyzowane w niniejszych wytycznych:

- a) zdolność CCP do przywrócenia rentowności poprzez wdrożenie stosowanych przez CCP narzędzi naprawy;
- b) wstępnie sfinansowane i zaangażowane zasoby finansowe, którymi nadal dysponuje CCP;
- c) płynne aktywa finansowe i porozumienia dotyczące płynności nadal dostępne dla CCP;
- d) zdolność operacyjna CCP;
- e) inne wymogi będące warunkiem utrzymania zezwolenia.

### **Wytyczna 2 Kompleksowa analiza**

Wytyczna 2 zawiera wytyczne dotyczące ogólnych kwestii, które odpowiedni organ powinien ocenić w procesie ustalania, czy CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością zgodnie z wytycznymi 3–7.

## Wytyczna 2

Odpowiednie organy powinny zdecydować, czy CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością na podstawie kompleksowej oceny obiektywnych elementów jakościowych i ilościowych wymienionych w niniejszych wytycznych, z uwzględnieniem wszystkich okoliczności i informacji dostępnych w danym momencie i w zakresie istotnym dla CCP.

Stwierdzenie, że CCP jest na progu upadłości lub zagrożony upadłością, powinno pozostać oceną ekspercką i nie powinno być dokonywane automatycznie na podstawie stwierdzenia spełnienia jednej z obiektywnych przesłanek z pominięciem pozostałych.

Ponadto zestaw obiektywnych przesłanek wymienionych w niniejszych wytycznych nie uniemożliwia odpowiednim organom uwzględnienia innych czynników wskazujących na to, że CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością.

Typowe okoliczności, które mogą prowadzić do upadłości CCP, obejmują:

- a) niezdolność CCP do zarządzania niewykonaniem zobowiązania przez co najmniej jednego członka rozliczającego (tj. zdarzenia niewykonania zobowiązania);
- b) niemożność zaradzenia przez CCP zdarzeniu niezwiązanemu z niewykonaniem zobowiązania skutkującemu niemożliwymi do opanowania stratami dla CCP. Szeroki zakres zdarzeń może prowadzić do strat niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania (tj. zdarzeń niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania), takich jak straty związane z:
  - (i) upadłością lub utratą dostępu do jednego lub większej liczby kontrahentów nierozliczeniowych, takich jak dostawcy płynności, banki rozrachunkowe lub platformy rozrachunkowe, powiernicy, agenci inwestycyjni, banki koncentracji lub dostawcy usług;
  - (ii) ryzykiem powierniczym;
  - (iii) ryzykiem rozliczenia;
  - (iv) ryzykiem inwestycyjnym;
  - (v) zdarzeniami ryzyka operacyjnego (np. awarie informatyczne, oszustwa, cyberataki, błędy w wezwaniach do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego, błędne księgowanie transakcji inwestycyjnych);

(vi) ryzykiem prawnym.

Zdarzenia te mogą wystąpić osobno lub łącznie, a narzędzia naprawcze i zasoby dostępne CCP na potrzeby zarządzania tymi zdarzeniami mogą się różnić.

### **Wytyczna 3 dotycząca dostępności i adekwatności środków naprawczych CCP — ustalenie na podstawie art. 22 ust. 3 lit. c) CCPRRR**

#### **Wytyczna 3**

Przy ustalaniu, czy CCP nie jest w stanie lub prawdopodobnie nie jest w stanie przywrócić swojej rentowności poprzez wdrożenie środków naprawczych, odpowiednie organy powinny oprzeć swoje ustalenia na obiektywnych przesłankach, uwzględniając:

- a) środki naprawcze zastosowane przez CCP oraz ich sukces w zbliżaniu CCP do dostosowanego portfela, przywracaniu jego sytuacji finansowej, korygowaniu lub podziale strat lub pokrywaniu niedoborów płynności;
- b) środki naprawcze, którymi nadal dysponuje CCP, oraz zdolność CCP do ich wykonania, w tym uprawnienia i zdolność operacyjna CCP w tym zakresie;
- c) dostępność instrumentów kredytowych udzielanych przez bank centralny;
- d) zdolność zainteresowanych stron do ponoszenia strat z uwzględnieniem wszystkich następujących aspektów:
  - (i) ponoszenie kosztów lub przyczynianie się do pokrycia niedoborów płynności w momencie realizacji planu naprawy;
  - (ii) dalsze uczestnictwo w procesie naprawy CCP zgodnie z jego zobowiązaniami umownymi;
  - (iii) potencjalne zagrożenia dla stabilności finansowej związane z potencjalną niezdolnością tych zainteresowanych stron do poniesienia strat i kosztów, w zakresie, w jakim dostępne są informacje.

Biorąc pod uwagę, że ocena ta zostanie przeprowadzona w sytuacji napięć na rynku, w określonym terminie i na podstawie informacji dostępnych w tym momencie, ważne jest, aby właściwy organ i organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dokonały wstępnej oceny tych aspektów, w szczególności poprzez wskazanie zainteresowanych stron, które mają

ponieść straty, oraz określenie progów lub innych wskaźników, takich jak współczynniki kapitałowe i stan płynności, które można szybko zastosować w celu oceny zdolności takiej zainteresowanej strony do wniesienia wkładu.

#### **Wytyczna 4 Prefinansowane i zaangażowane zasoby finansowe dostępne dla CCP — ustalenie zgodnie z art. 22 ust. 3 lit. a) i d) CCPRRR**

##### **Wytyczna 4**

Przy ustalaniu, czy CCP nie jest w stanie lub prawdopodobnie nie jest w stanie spłacić swoich długów lub innych zobowiązań w terminie ich wymagalności, odpowiednie organy powinny ocenić wstępnie wpłacone i zaangażowane zasoby finansowe, którymi dysponuje CCP, i oprzeć tę ocenę na obiektywnych przesłankach, uwzględniając:

- a) kwotę zarówno wniesionych z góry, jak i oddzielnie przeznaczonych zasobów finansowych, którymi CCP dysponuje w celu odzyskania środków w każdym przypadku w zakresie, w jakim spełniają one wymogi w zakresie zasobów finansowych nałożone na CCP zgodnie z art. 43 EMIR i doprecyzowane w art. 35 regulacyjnych standardów technicznych 153/2013;
- b) to, czy CCP ma zdolność do zamiany między klasami aktywów stanowiących zabezpieczenie, jeżeli jest to konieczne do wypełnienia związanych z nim zobowiązań, lub do zrealizowania wartości posiadanego przez siebie zabezpieczenia;
- c) to, czy poważne spory sądowe lub spory, których stroną jest CCP, mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową CCP, ograniczając jego zdolność do spłaty jego długów i innych zobowiązań oraz do wykonywania jego funkcji krytycznych;
- d) w odniesieniu do zaangażowanych zasobów finansowych — zdolność stron, które zgadzają się zapewnić zaangażowane zasoby finansowe (takie jak członkowie rozliczający, spółka dominująca, akcjonariusze lub dostawcy płynności), do faktycznego przekazania zaangażowanych kwot do CCP w wymaganym terminie zgodnie z warunkami uzgodnionymi przez takie strony;
- e) w odniesieniu do wniesionych z góry zasobów finansowych (wkłady własne CCP lub wkłady jego członków rozliczających) — zdolność CCP do uzupełnienia ich w rozsądnych ramach czasowych do poziomu, który może zapewnić ciągłość funkcji krytycznych i spełnić wymogi regulacyjne;
- f) w przypadku gdy okoliczności panujące w CCP wiążą się ze zdarzeniem niewykonania zobowiązania — wskaźniki, zgodnie z którymi CCP może powrócić do portfela odpowiadającego jedynie działaniom, które wymagałyby

zasobów przekraczających dostępne zasoby finansowe, które zostały wniesione z góry i na które zaciągnięto zobowiązania;

- g) w przypadku gdy okoliczności panujące w CCP wiążą się ze zdarzeniem niewykonania zobowiązania lub zdarzeniem innym niż niewykonanie zobowiązania — wystarczalność wniesionych z góry i zaangażowanych zasobów na pokrycie poniesionych i oczekiwanych strat oraz, w razie potrzeby, na dokapitalizowanie CCP;
- h) w przypadku gdy okoliczności panujące w CCP obejmują zdarzenie niezwiązane z niewykonaniem zobowiązania — wystarczalność jego kapitału oraz gotowość i zdolność zaangażowanych stron do pokrycia poniesionych i oczekiwanych strat lub dokapitalizowania CCP w następstwie zdarzenia straty.

Obiektywne przesłanki oceny w odniesieniu do wstępnie wpłaconych i zaangażowanych zasobów finansowych będą zależały od treści planu naprawy, który może się różnić w zależności od CCP.

### **Wytyczna 5 Płynne aktywa finansowe i porozumienia dotyczące płynności dostępne dla CCP — ustalenie zgodnie z art. 22 ust. 3 lit. a) i d) CCPRRR**

#### **Wytyczna 5**

Odpowiednie organy powinny określić, zgodnie z zasadami operacyjnymi CCP i biorąc pod uwagę odpowiednie warunki rynkowe, czy CCP prawdopodobnie wywiąże się ze swoich zobowiązań we wszystkich odpowiednich walutach w terminie ich wymagalności lub czy jest w stanie skorzystać ze swoich zwykłych narzędzi płynności.

Ocena ta powinna opierać się na obiektywnych przesłankach, w tym między innymi na istotnych niekorzystnych zmianach wpływających na dostępny profil ryzyka płynności i aktywa płynne CCP oraz na przestrzeganiu przez CCP minimalnych wymogów dotyczących płynności określonych w art. 44 EMIR, jak określono szczegółowo w art. 32 RTS 153/2013.

W stosownych przypadkach odpowiednie organy powinny oprzeć swoją ocenę na następujących obiektywnych przesłankach:

- a) prognozowane wpływy umowne wynikające z płatności należnych CCP, zarówno w odniesieniu do rozliczanych pozycji, jak i innej działalności gospodarczej;

- b) prognozowane wpływy wynikające z płatności należnych od CCP, w tym wycofania zabezpieczenia i zobowiązań do rozliczenia;
- c) aktywa płynne, którymi dysponuje CCP, oraz jego zdolność do zamiany między klasami aktywów i walutami, jeżeli jest to konieczne do wypełnienia jego zobowiązań;
- d) linie płynnościowe lub inne uzgodnienia dostępne dla CCP oraz pewność tych uzgodnień w panujących warunkach rynkowych i ekonomicznych.

Narzędzia płynności, które należy rozważyć, mogłyby na przykład obejmować uzgodnienia walutowe i pełny dostęp do rynku (tj. zdolność do natychmiastowego zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych lub korzystania z transakcji z udzielonym przyrzeczeniem odkupu i z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu).

## Wytyczna 6 dotycząca zdolności operacyjnej CCP — ustalenie na podstawie art. 22 ust. 3 lit. b) CCPRRR

### Wytyczna 6

Odpowiednie organy powinny określić, czy CCP nie jest w stanie lub prawdopodobnie nie jest w stanie pełnić funkcji krytycznych, poprzez ocenę okoliczności i zdarzeń, które mogłyby negatywnie wpłynąć na zdolność operacyjną CCP do dalszego świadczenia funkcji krytycznych bez naruszania zasobów finansowych i uzgodnień dotyczących płynności.

Odpowiedni organ powinien oprzeć tę ocenę na obiektywnych przesłankach, w tym między innymi na:

- a) niezdolności CCP do wypełniania swoich obowiązków wobec jego członków rozliczających, w tym do żądania, otrzymywania lub przenoszenia zabezpieczenia lub do podjęcia środków naprawczych ze względu na istotne i utrzymujące się ograniczenia operacyjne;
- b) niezdolności CCP do naprawy sytuacji po zdarzeniu operacyjnym (np. cyberataku) lub do zaradzenia poważnym ograniczeniom operacyjnym w odpowiednim czasie;
- c) znacznym spadku liczby transakcji przedkładanych do rozliczenia lub znacznym zmniejszeniu liczby członków rozliczających z powodu utraty zaufania do CCP, w tym zdolności CCP do zarządzania ryzykiem, pod względem operacyjnym lub finansowym, przy czym to zmniejszenie liczby rozliczanych transakcji lub zmniejszenie liczby członków rozliczających zagraża rentowności CCP;
- d) udokumentowanym zamiarze ograniczenia przez dostawców płynności kwoty aktywów płynnych CCP, co zagroziłoby rentowności operacyjnej CCP;
- e) niezdolności CCP do terminowego zaradzenia poważnym ograniczeniom operacyjnym, w tym w przypadku gdy plany ciągłości działania okażą się niewystarczające do przywrócenia działalności CCP.

W kontekście wypełniania obowiązków wobec uczestników, w tym wezwania do wniesienia zabezpieczenia, otrzymania lub przeniesienia zabezpieczenia, ograniczenia operacyjne CCP mogą wynikać z awarii systemów, niesprawności lub utraty dostępu do banków rozrachunkowych, cyberataku lub zdarzenia, które oznacza, że CCP nie posiada dostępnego lub odpowiednio doświadczonego personelu operacyjnego, a zdarzenie, które mogłoby

negatywnie wpłynąć na zdolność operacyjną CCP do dalszego świadczenia funkcji krytycznych, może również stwarzać ryzyko dla stabilności finansowej.

**Wytyczna 7 dotycząca ustalania w odniesieniu do innych wymogów dotyczących utrzymania zezwolenia — ustalenie na podstawie art. 22 ust. 3 lit. a) CCPRRR**

**Wytyczna 7**

Przy ustalaniu, czy naruszenie lub prawdopodobne naruszenie uzasadniałoby cofnięcie zezwolenia udzielonego CCP zgodnie z art. 20 EMIR, odpowiednie organy powinny rozważyć prawdopodobieństwo kontynuowania działalności przez CCP po zastosowaniu instrumentów naprawczych, oraz ocenić, czy CCP mógłby spełnić wymogi utrzymania zezwolenia po odzyskaniu środków, a także czy poważnie utrudniono wiarygodność i zdolność CCP do świadczenia usług rozliczeniowych.

Odpowiednie organy powinny oprzeć swoją ocenę na obiektywnych przesłankach, w tym między innymi na tym, czy:

- a) CCP jest w stanie kontynuować świadczenie usług rozliczeniowych w sposób, który nie stwarza istotnego ryzyka dla systemu finansowego, w tym ocena koncentracji ze względu na skład uczestników rozliczających;
- b) CCP ma możliwość wprowadzenia, w całości lub w części, zmian w celu zapewnienia, aby CCP nie naruszał już wymogu, który doprowadził do naruszenia, lub unikał wystąpienia prawdopodobnego naruszenia, takiego jak istotne nieprawidłowości w ramach zarządzania ryzykiem lub w zbiorze przepisów CCP, które doprowadziły do wdrożenia planu naprawy;
- c) istotne niedociągnięcia w mechanizmach kontroli wewnętrznej i w innych kluczowych obszarach zasad zarządzania negatywnie wpłynęłyby na zdolność CCP do działania w sposób zgodny z przepisami, przejrzysty i skuteczny.

Ocenę tego, czy CCP nadal spełnia wymogi utrzymania zezwolenia, należy przeprowadzić w powiązaniu z przyszłościowymi przesłankami związanymi z zasobami finansowymi, uzgodnieniami dotyczącymi płynności i zdolnością operacyjną.

W odniesieniu do wytycznej 7 lit. a) znaczną koncentrację uczestników rozliczających CCP wynikającą ze składu członków rozliczających i klientów można mierzyć na przykład na



podstawie liczby członków rozliczających lub rachunków rozliczania transakcji klientowskich, poziomów ekspozycji członków rozliczających, początkowego depozytu zabezpieczającego lub wkładów do funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania.

W odniesieniu do wytycznej 7 lit. b) znaczące nieprawidłowości w ramach zarządzania ryzykiem lub w zbiorze przepisów CCP mogą odnosić się do depozytów zabezpieczających CCP, testów warunków skrajnych, zabezpieczenia, zarządzania niewykonaniem zobowiązania lub zasad i procedur dotyczących ciągłości działania.

W odniesieniu do wytycznej 7 lit. c) takie niedociągnięcia w mechanizmach kontroli wewnętrznej i innych kluczowych obszarach zasad zarządzania CCP mogą wynikać z:

- a) nadużyć finansowych, takich jak istotne zniekształcenia w sprawozdaniach finansowych ze strony pracowników lub kierownictwa CCP;
- b) okazywania lekceważenia przez personel lub kierownictwo w odniesieniu do działalności gospodarczej lub ram zarządzania ryzykiem CCP, w tym brak zgłoszenia istotnych uchybień, niedociągnięć lub problemów oraz brak podjęcia działań w związku z nimi;
- c) znaczącego pogorszenia reputacji wynikającego z nieprzestrzegania wymogów dotyczących kompetencji i reputacji osób sprawujących kluczowe funkcje w CCP;
- d) znaczącego pogorszenia reputacji wynikającego z braku przejrzystości w prowadzeniu działalności i operacji lub niekompletnego/ nieodpowiedniego stosowania się do wymogów informacyjnych.

### **Wytyczna 8 Informacje przekazywane przez właściwy organ**

Zgodnie z art. 22 ust. 2 CCPRRR „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.*

Aby umożliwić organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ustalenie, czy CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, właściwe organy powinny przekazać organom ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wszelkie niezbędne informacje. W związku z tym w wytycznej 8 wyjaśniono rodzaj informacji, które właściwy organ ma przekazać organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

### **Wytyczna 8**

W celu ustalenia, czy CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, właściwy organ powinien przedstawić organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyniki przeglądu i oceny przeprowadzonych zgodnie z art. 21 EMIR.

W szczególności właściwy organ, powiadamiając organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, powinien przekazać następujące informacje dotyczące określonego CCP:

- a) podsumowanie wyników przeglądu i oceny przeprowadzonych zgodnie z art. 21 EMIR;
- b) pełny zestaw wskaźników stosowanych w regularnym przeglądzie i ocenie kluczowych wskaźników CCP;
- c) wszelkie szczegółowe informacje na temat zastosowanych środków nadzoru i środków wczesnej interwencji (zgodnie z art. 18 ust. 1 CCPRRR), a także opis przestrzegania tych środków przez CCP;
- d) szczegółowe informacje na temat wariantów naprawy stosowanych przez CCP, w stosownych przypadkach.

Ponadto po stwierdzeniu istnienia obiektywnych przesłanek wymienionych w wytycznych 3–7 niniejszych wytycznych, w celu ustalenia, czy CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może zwrócić się do właściwego organu o wyjaśnienie, czy i w jaki sposób okoliczności te zostały odzwierciedlone w przeglądzie i ocenie CCP.

### **Wytyczna 9 Informacje przekazywane przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji**

W wytycznej 9 wyjaśniono rodzaj informacji, który ma być przekazany właściwym organom przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w celu terminowego ustalenia, czy CCP znajduje się na progu upadłości lub jest zagrożony upadłością.

### **Wytyczna 9**

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien przedstawić właściwemu organowi na piśmie swoje ustalenia i uzasadnienie po zidentyfikowaniu którejkolwiek z obiektywnych przesłanek wymienionych w wytycznych 3–7 niniejszych wytycznych.