

# Usmernenia

**O uplatňovaní okolností, za ktorých sa centrálna protistrana považuje za zlyhávajúcu alebo pravdepodobne zlyhávajúcu (článok 22 ods. 6 nariadenia CCPR)**

## Obsah

I.	Rozsah pôsobnosti usmernení .....	4
II.	Odkazy na právne predpisy a skratky .....	5
III.	Účel .....	7
IV.	Povinnosti týkajúce sa súladu a oznamovania .....	8
	Status usmernení .....	8
	Požiadavky na oznamovanie .....	8
V.	Usmernenia .....	9
	Usmernenie 1: Objektívne prvky na určenie, že centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá .....	9
	Usmernenie 2: Komplexná analýza .....	10
	Usmernenie 3 o dostupnosti a primeranosti opatrení na ozdravenie centrálnej protistrany – určenie podľa článku 22 ods. 3 písm. c) nariadenia CCPRRR .....	11
	Usmernenie 4: Predfinancované a viazané finančné zdroje, ktoré má centrálna protistrana k dispozícii – určenie podľa článku 22 ods. 3 písm. a) a d) nariadenia CCPRRR .....	12
	Usmernenie 5: Ustanovenia o likvidných zdrojoch a likvidite, ktoré má centrálna protistrana k dispozícii – určenie podľa článku 22 ods. 3 písm. a) a d) nariadenia CCPRRR .....	14
	Usmernenie 6 o prevádzkovej kapacite centrálnej protistrany – určenie podľa článku 22 ods. 3 písm. b) nariadenia CCPRRR .....	15
	Usmernenie 7 o určení v súvislosti s inými požiadavkami na zachovanie povolenia – určenie podľa článku 22 ods. 3 písm. a) CCPRRR .....	16
	Usmernenie 8: Informácie poskytnuté príslušným orgánom .....	17
	Usmernenie 9: Informácie poskytnuté orgánom pre riešenie krízových situácií .....	18

## **I. Rozsah pôsobnosti usmernení**

### **Adresáti usmernení**

Tieto usmernenia sa budú vzťahovať na príslušné orgány vymedzené v článku 22 nariadenia EMIR a na orgány pre riešenie krízových situácií vymedzené v článku 2 ods. 3 nariadenia CCPRRR, keď určujú, či centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá.

### **Predmet usmernení**

Usmernenia 1 – 7 sa uplatňujú v súvislosti s článkom 22 ods. 3 nariadenia CCPRRR. Usmernenia 8 a 9 sa uplatňujú v súvislosti s článkom 22 ods. 1 písm. a) nariadenia CCPRRR.

### **Časové obdobie**

Tieto usmernenia sa uplatňujú po uplynutí dvoch mesiacov od dátumu ich uverejnenia na webovom sídle orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ.

## II. Odkazy na právne predpisy a skratky

Na účely týchto usmernení sa namiesto pojmu „príslušný orgán a/alebo orgán pre riešenie krízových situácií“ používa pojem „príslušné orgány“.

### Odkazy na právne predpisy

EMIR	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov <sup>1</sup>
Nariadenie o orgáne ESMA	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje Európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES <sup>2</sup>
Nariadenie o ozdravení a riešení krízových situácií centrálnych protistrán (CCPRRR)	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/23 zo 16. decembra 2020 o rámci na ozdravenie a riešenie krízových situácií centrálnych protistrán a o zmene nariadení (EÚ) č. 1095/2010, (EÚ) č. 648/2012, (EÚ) č. 600/2014, (EÚ) č. 806/2014 a (EÚ) 2015/2365 a smerníc 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2007/36/ES, 2014/59/EÚ a (EÚ) 2017/1132 <sup>3</sup>
RTS 153/2013	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 153/2013 z 19. decembra 2012, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012, pokiaľ ide o regulačné technické normy týkajúce sa požiadaviek na centrálnu protistranu <sup>4</sup>
Smernica 2014/59/EÚ	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ z 15. mája 2014, ktorou sa stanovuje rámec pre ozdravenie a riešenie krízových situácií úverových inštitúcií a investičných spoločností a ktorou sa mení smernica Rady 82/891/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EÚ, 2012/30/EÚ a 2013/36/EÚ a nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1093/2010 a (EÚ) č. 648/2012

---

<sup>1</sup> Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012, s. 1.

<sup>2</sup> Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84.

<sup>3</sup> Ú. v. EÚ L 22, 22.1.2021, s. 1 – 102.

<sup>4</sup> Ú. v. EÚ L 52, 23.2.2013, s. 41.

Usmernenia EBA o  
inštitúciách, ktoré  
zlyhávajú alebo  
pravdepodobne zlyhajú

Usmernenia k výkladu rôznych okolností, za ktorých sa  
inštitúcia považuje za inštitúciu, ktorá zlyháva alebo  
pravdepodobne zlyhá podľa článku 32 ods. 6 smernice  
2014/59/EÚ

### **Skratky**

<i>CCP</i>	centrálne protistrana
<i>ESFS</i>	Európsky systém finančného dohľadu
<i>ESMA</i>	Európsky orgán pre cenné papiere a trhy
<i>EÚ</i>	Európska únia

### III. Účel

- a) Tieto usmernenia vychádzajú z článku 22 ods. 6 nariadenia CCPRRR s výnimkou usmernení 8 a 9, ktoré vychádzajú z článku 16 ods. 1 nariadenia o ESMA. Cieľom týchto usmernení je podporovať zblížovanie postupov dohľadu a riešenia krízových situácií, pokiaľ ide o uplatňovanie okolností, za ktorých sa centrálna protistrana považuje za zlyhávajúcu alebo pravdepodobne zlyhávajúcu.
- b) V týchto usmerneniach sa objasňujú rôzne okolnosti, za ktorých sa centrálna protistrana považuje za zlyhávajúcu alebo pravdepodobne zlyhávajúcu, čo je jednou z troch kumulatívnych podmienok stanovených v článku 22 ods. 1 nariadenia CCPRRR na aktiváciu opatrenia na riešenie krízovej situácie. Ich cieľom je najmä podporovať zblížovanie postupov dohľadu a riešenia krízových situácií, pokiaľ ide o spôsob a čas začatia riešenia krízovej situácie vzhľadom na okolnosti, za ktorých sa centrálna protistrana považuje za zlyhávajúcu alebo pravdepodobne zlyhávajúcu. Na tento účel sa v týchto usmerneniach uvádza súbor objektívnych prvkov, ktoré by mali podporiť konštatovanie, že centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá, a to v súlade s okolnosťami stanovenými v článku 22 ods. 3 nariadenia CCPRRR.
- c) Vzhľadom na potrebu poskytnúť usmernenia týkajúce sa konzultácií a výmeny informácií medzi príslušným orgánom a orgánom pre riešenie krízových situácií na účely zistenia, či centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá, sa rozsah pôsobnosti konečných usmernení rozširuje nad rámec rozsahu stanoveného v článku 22 ods. 6 nariadenia CCPRRR. Orgán ESMA sa preto rozhodol vydať usmernenia 8 a 9 v súlade s článkom 16 ods. 1 nariadenia o ESMA, v súlade s ktorým môže orgán ESMA vydávať usmernenia s cieľom stanoviť konzistentné, efektívne a účinné postupy dohľadu v rámci ESFS a zabezpečiť spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie práva Únie.

## **IV. Povinnosti týkajúce sa súladu a oznamovania**

### **Status usmernení**

- d) V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o ESMA musia príslušné orgány a orgány pre riešenie krízových situácií vynaložiť maximálne úsilie na dosiahnutie súladu s týmito usmerneniami.
- e) Príslušné orgány a orgány pre riešenie krízových situácií, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, by ich mali dodržiavať tak, že ich podľa potreby začlenia do svojich vnútroštátnych právnych rámcov a/alebo rámcov dohľadu a riešenia krízových situácií.

### **Požiadavky na oznamovanie**

- f) Do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ musia príslušné orgány a orgány pre riešenie krízových situácií, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, oznámiť orgánu ESMA, či i) dodržiavajú, ii) nedodržiavajú, ale majú v úmysle dodržiavať alebo iii) nedodržiavajú a nemajú v úmysle dodržiavať usmernenia.
- g) V prípade nedodržiavania usmernení musia príslušné orgány a orgány pre riešenie krízových situácií do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ oznámiť orgánu ESMA aj dôvody nedodržiavania usmernení.
- h) Vzor oznámení je k dispozícii na webovom sídle orgánu ESMA. Po vyplnení sa vzor musí odoslať orgánu ESMA.

## V. Usmernenia

V usmerneniach 1 – 2 sa uvádzajú všeobecné úvahy, ktoré by sa mali uplatňovať v procese určovania, či sa má centrálna protistrana považovať za zlyhávajúcu alebo pravdepodobne zlyhávajúcu, ako sa uvádza v usmerneniach 3 – 7.

Usmernenie 3 obsahuje usmernenie k uplatňovaniu článku 22 ods. 3 písm. c) nariadenia CCPRRR pri určovaní toho, či centrálna protistrana nie je schopná alebo pravdepodobne nebude schopná obnoviť svoju životaschopnosť prostredníctvom vykonania svojich opatrení na ozdravenie.

Usmernenia 4 a 5 poskytujú usmernenia k uplatňovaniu článku 22 ods. 3 písm. a) a d) nariadenia CCPRRR. Vzťahujú sa však na rôzne druhy finančných zdrojov centrálnej protistrany. V usmernení 4 sa uvádzajú objektívne prvky, ktoré sa majú posudzovať vzhľadom na stav dostupných finančných zdrojov v centrálnej protistrane. Usmernenie 5 sa zameriava na predpokladané toky likvidných zdrojov, ktoré budú mať vplyv na profil rizika likvidity centrálnej protistrany a na úroveň likvidných zdrojov, ktoré má centrálna protistrana k dispozícii.

V usmernení 6 sa uvádzajú usmernenia k uplatňovaniu článku 22 ods. 3 písm. b) nariadenia CCPRRR pri určovaní toho, či centrálna protistrana nie je schopná alebo pravdepodobne nebude schopná vykonávať niektorú zásadnú funkciu.

V usmernení 7 sa uvádza usmernenie k uplatňovaniu článku 22 ods. 3 písm. a) nariadenia CCPRRR pri určovaní toho, či centrálna protistrana porušuje alebo pravdepodobne poruší svoje požiadavky na udelenie povolenia spôsobom, ktorý by odôvodňoval odňatie jej povolenia podľa článku 20 nariadenia EMIR.

S cieľom uľahčiť včasný tok informácií na účely určenia, či centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá, by si príslušný orgán a orgán pre riešenie krízových situácií mali navzájom pomáhať uplatňovaním usmernení 8 a 9. V usmerneniach 8 a 9 sa preto objasňuje poskytovanie informácií a výmena informácií medzi príslušným orgánom a orgánom pre riešenie krízových situácií v procese určovania, či centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá.

### **Usmernenie 1: Objektívne prvky na určenie, že centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá**

Usmernenie 1 poskytuje všeobecné usmernenie k aspektom, ktoré sa majú posúdiť v procese určovania, či centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá, podľa usmernení 3 – 7 príslušným orgánom.



### **Usmernenie 1**

Na účely určenia, že centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá, by príslušné orgány mali v súlade s okolnosťami stanovenými v článku 22 ods. 3 písm. a) až e) nariadenia CCPRRR posúdiť dostupné objektívne prvky týkajúce sa každej z týchto oblastí, ktorých uplatňovanie je v týchto usmerneniach podrobnejšie objasnené:

- a) schopnosť centrálnej protistrany obnoviť svoju životaschopnosť zavedením nástrojov na ozdravenie centrálnej protistrany;
- b) predfinancované a viazané finančné zdroje, ktoré má centrálna protistrana stále k dispozícii;
- c) mechanizmy likvidných zdrojov a likvidity, ktoré má centrálna protistrana stále k dispozícii;
- d) prevádzkovú kapacitu centrálnej protistrany a
- e) ďalšie požiadavky na zachovanie povolenia.

### **Usmernenie 2: Komplexná analýza**

V usmernení 2 sa poskytuje usmernenie k všeobecným aspektom, ktoré sa majú posúdiť v procese určovania, či centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá, podľa usmernení 3 – 7 príslušným orgánom.

### **Usmernenie 2**

Príslušné orgány by mali rozhodnúť, či centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá, na základe komplexného posúdenia kvalitatívnych aj kvantitatívnych objektívnych prvkov uvedených v týchto usmerneniach, pričom zohľadnia všetky okolnosti a informácie dostupné v danom čase a v rozsahu relevantnom pre centrálnu protistranu.

Určenie, že centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá, by malo zostať odborným úsudkom a nemalo by automaticky vyplývať zo žiadneho z objektívnych prvkov.

Okrem toho súbor objektívnych prvkov uvedených v týchto usmerneniach nebráni príslušným orgánom zohľadniť iné skutočnosti naznačujúce, že centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá.

Typické okolnosti, ktoré môžu viesť k zlyhaniu centrálnej protistrany, zahŕňajú:

- a) neschopnosť centrálnej protistrany riadiť zlyhanie jedného alebo viacerých zúčtovacích členov (t. j. prípady zlyhania);
- b) neschopnosť centrálnej protistrany riešiť prípad nesúvisiaci so zlyhaním, ktorý má za následok nezvládnuteľné straty pre centrálnu protistranu. Široká škála udalostí by mohla viesť k stratám nesúviciacim so zlyhaním (t. j. udalosti nesúvisiace so zlyhaním), napríklad tie, ktoré sa týkajú:
  - i) zlyhania alebo straty prístupu k jednej alebo viacerým nezúčtovávajúcim protistranám, ako sú poskytovatelia likvidity, zúčtovacie banky alebo platformy, správcovia, investiční agenti, koncentračné banky alebo poskytovatelia služieb;
  - j) riziko pozbavenia osobnej slobody;
  - k) riziko vyrovnaní;
  - l) investičné riziko;
  - m) udalosti operačného rizika (napr. zlyhania IT, podvody, kybernetické útoky, chyby vo výzvach na dodatočné vyrovnanie, chybná rezervácia investičného obchodu);
  - n) právne riziko.

Tieto udalosti by sa mohli vyskytnúť izolovane alebo spoločne a nástroje ozdravenia a zdroje, ktoré má centrálna protistrana k dispozícii na riadenie týchto udalostí, by sa mohli líšiť.

### **Usmernenie 3 o dostupnosti a primeranosti opatrení na ozdravenie centrálnej protistrany – určenie podľa článku 22 ods. 3 písm. c) nariadenia CCPRRR**

#### **Usmernenie 3**

Pri určovaní toho, či centrálna protistrana nie je schopná alebo pravdepodobne nebude schopná obnoviť svoju životaschopnosť prostredníctvom vykonávania svojich opatrení na ozdravenie, by príslušné orgány mali svoje určenie založiť na objektívnych prvkoch vrátane:

- a) opatrení na ozdravenie, ktoré vykonala centrálna protistrana, a ich úspechu pri priblížení centrálnej protistrany k spárovaniu krytých aktív s pasívami, obnovení jej finančnej pozície, riešení alebo alokácii strát alebo pokrytí nedostatku likvidity;

- b) opatrení na ozdravenie, ktoré má centrálna protistrana stále k dispozícii, a schopnosti centrálnej protistrany vykonať ich vrátane zákonných právomocí a prevádzkovej kapacity centrálnej protistrany na tento účel;
- c) dostupnosti úverových nástrojov poskytovaných centrálnou bankou;
- d) schopnosti zainteresovaných strán, ktoré majú znášať straty, zohľadniť všetky tieto aspekty:
  - (i) vznik nákladov alebo príspevkov k pokrytiu nedostatku likvidity pri vykonávaní plánu ozdravenia;
  - (ii) pokračovanie v účasti na ozdravení centrálnej protistrany v súlade so svojimi zmluvnými záväzkami a
  - (iii) potenciálne riziká pre finančnú stabilitu súvisiace s potenciálnou neschopnosťou týchto zainteresovaných strán znášať straty a náklady v rozsahu, v akom sú informácie k dispozícii.

Vzhľadom na to, že toto posúdenie sa vykoná v stresových trhových podmienkach v lehote a na základe informácií dostupných v tejto chvíli, je dôležité, aby príslušný orgán a orgán pre riešenie krízových situácií predbežne posúdili tieto aspekty, a to najmä identifikovaním zainteresovaných strán, ktoré majú znášať straty, a určením prahových hodnôt alebo iných ukazovateľov, ako sú podiely kapitálu a stav likvidity, ktoré možno rýchlo uplatniť na posúdenie schopnosti takýchto zainteresovaných strán prispieť.

**Usmernenie 4: Predfinancované a viazané finančné zdroje, ktoré má centrálna protistrana k dispozícii – určenie podľa článku 22 ods. 3 písm. a) a d) nariadenia CCPRRR**

**Usmernenie 4**

Pri určovaní toho, či centrálna protistrana nie je schopná alebo pravdepodobne nebude schopná splácať svoje dlhy alebo iné záväzky v čase ich splatnosti, by príslušné orgány mali posúdiť predfinancované a viazané finančné zdroje, ktoré má centrálna protistrana k dispozícii, a založiť toto posúdenie na objektívnych prvkoch vrátane:

- a) výšky predfinancovaných aj osobitne viazaných finančných zdrojov, ktoré má centrálna protistrana k dispozícii na vykonanie ozdravenia v každom prípade, pokiaľ spĺňajú požiadavky na finančné zdroje uložené centrálnej protistrane v súlade s článkom 43 nariadenia EMIR a ako sa bližšie uvádza v článku 35 predpisu RTS 153/2013;

- b) či má centrálna protistrana schopnosť konverzie medzi triedami aktív poskytnutých ako kolaterál, ak je to potrebné na splnenie jej súvisiacich záväzkov alebo na realizáciu hodnoty kolaterálu, ktorý drží;
- c) či by veľký súdny spor alebo spory, ktorých je centrálna protistrana účastníkom, mohli negatívne ovplyvniť finančnú pozíciu centrálnej protistrany, čo by bránilo jej schopnosti splácať jej zlikvidované a iné záväzky a vykonávať jej zásadné funkcie;
- d) v súvislosti s viazanými finančnými zdrojmi schopnosti strán, ktoré sa dohodli na poskytovaní viazaných finančných zdrojov (ako sú zúčtovací členovia, materská spoločnosť, akcionári alebo poskytovatelia likvidity), skutočne previesť viazané sumy na centrálnu protistranu v požadovanom časovom rámci v súlade s podmienkami dohodnutými týmito stranami;
- e) v súvislosti s jej predfinancovanými finančnými zdrojmi (vlastné príspevky CCP a/alebo príspevky jej zúčtovacích členov) schopnosti centrálnej protistrany doplniť ich v primeranom časovom rámci na úroveň, ktorá dokáže zabezpečiť kontinuitu zásadných funkcií a splniť súlad s regulačnými požiadavkami;
- f) ak prevládajúce okolnosti centrálnej protistrany zahŕňajú prípad zlyhania, ukazovateľov že centrálna protistrana by sa mohla vrátiť k spárovaniu krytých aktív s pasívami len opatreniami, ktoré by si vyžadovali zdroje presahujúce jej dostupné predfinancované a viazané finančné zdroje;
- g) ak prevládajúce okolnosti centrálnej protistrany zahŕňajú prípad zlyhania a/alebo prípad nesúvisiaci so zlyhaním, dostatočnosti predfinancovaných a viazaných zdrojov na pokrytie realizovaných a očakávaných strát a v prípade potreby na rekapitalizáciu centrálnej protistrany; a
- h) ak prevládajúce okolnosti centrálnej protistrany zahŕňajú udalosť nesúvisiacu so zlyhaním, dostatočnosti jej kapitálu a ochoty a schopnosti zmluvných strán absorbovať realizované a očakávané straty alebo rekapitalizovať centrálnu protistranu po stratovej udalosti.

Objektívne prvky, ktoré sa majú posúdiť v súvislosti s predfinancovanými a viazanými finančnými zdrojmi, budú závisieť od obsahu plánu ozdravenia, ktorý sa môže v jednotlivých centrálnych protistranách líšiť.

**Usmernenie 5: Ustanovenia o likvidných zdrojoch a likvidite, ktoré má centrálna protistrana k dispozícii – určenie podľa článku 22 ods. 3 písm. a) a d) nariadenia CCPRR**

**Usmernenie 5**

Príslušné orgány by mali v súlade s prevádzkovými pravidlami centrálnej protistrany a s prihliadnutím na príslušné trhové podmienky určiť, či je pravdepodobné, že centrálna protistrana splní svoje povinnosti vo všetkých príslušných menách v čase ich splatnosti a/alebo či je schopná využiť svoje bežné nástroje likvidity.

Toto posúdenie by malo byť založené na objektívnych prvkoch okrem iného vrátane významného nepriaznivého vývoja, ktorý ovplyvňuje dostupný profil rizika likvidity a likvidné zdroje centrálnej protistrany, a súladu centrálnej protistrany s minimálnymi požiadavkami na likviditu stanovenými v článku 44 nariadenia EMIR, ako sa bližšie uvádza v článku 32 predpisu RTS 153/2013.

Príslušné orgány by mali v prípade potreby založiť svoje posúdenie na týchto objektívnych prvkoch:

- a) predpokladané zmluvné kladné peňažné toky vyplývajúce z platieb splatných centrálnej protistrane, a to vo vzťahu k zúčtovaným pozíciám, ako aj k iným obchodným činnostiam;
- b) predpokladané záporné peňažné toky vyplývajúce z platieb splatných centrálnou protistranou vrátane výberu kolaterálu a záväzkov vyplývajúcich z vyrovnania;
- c) likvidné zdroje, ktoré má centrálna protistrana k dispozícii, a jej schopnosť konvertovať medzi triedami aktív a menami, ak je to potrebné na splnenie jej záväzkov;
- d) linky likvidity alebo iné dohody, ktoré má centrálna protistrana k dispozícii, a istota týchto mechanizmov v prevládajúcich trhových a hospodárskych podmienkach.

Medzi nástroje likvidity, ktoré sa majú zväžiť, by mohli patriť napríklad devízové dohody a úplný prístup na trh (t. j. schopnosť okamžite nakupovať a/alebo predávať cenné papiere alebo využívať repo transakcie a reverzné repo transakcie).

## **Usmernenie 6 o prevádzkovej kapacite centrálnej protistrany – určenie podľa článku 22 ods. 3 písm. b) nariadenia CCPRRR**

### **Usmernenie 6**

Príslušné orgány by mali určiť, či centrálna protistrana nie je schopná alebo pravdepodobne nebude schopná poskytovať zásadnú funkciu, a to posúdením okolností a udalostí, ktoré by mohli negatívne ovplyvniť prevádzkovú kapacitu centrálnej protistrany pokračovať v poskytovaní zásadných funkcií bez toho, aby došlo k porušeniu finančných zdrojov a opatrení v oblasti likvidity.

Príslušný orgán by mal toto posúdenie založiť na objektívnych prvkoch, medzi ktoré okrem iného patrí:

- a) neschopnosť centrálnej protistrany plniť si záväzky voči svojim zúčtovacím členom vrátane možnosti požadovať, prijať alebo previesť späť kolaterál a/alebo prijať opatrenia na ozdravenie z dôvodu významných a pretrvávajúcich prevádzkových obmedzení;
- b) neschopnosť centrálnej protistrany zotaviť sa z prevádzkovej udalosti (napríklad kybernetického útoku) alebo včas riešiť závažné prevádzkové obmedzenia;
- c) výrazný pokles transakcií predložených na zúčtovanie alebo výrazné zníženie počtu zúčtovacích členov v dôsledku straty dôvery v centrálnu protistranu vrátane schopnosti centrálnej protistrany riadiť riziká, prevádzkovo a/alebo finančne, pričom tento pokles zúčtovaných transakcií alebo zníženie počtu zúčtovacích členov ohrozuje životaschopnosť centrálnej protistrany;
- d) preukázaný zámer poskytovateľov likvidity znížiť objem likvidných zdrojov centrálnej protistrany, čo by ohrozilo prevádzkovú životaschopnosť centrálnej protistrany; a
- e) neschopnosť centrálnej protistrany včas riešiť závažné prevádzkové obmedzenia vrátane prípadov, keď sa plány na zabezpečenie kontinuity činnosti ukážu ako neprimerané na obnovenie činností centrálnej protistrany.

V súvislosti s plnením jej povinností voči účastníkom vrátane vyžiadania, prijatia alebo spätného prevodu kolaterálu môžu prevádzkové obmedzenia centrálnej protistrany vyplývať zo zlyhania systémov, zlyhania alebo straty prístupu k zúčtovacím bankám, kybernetického útoku alebo udalosti, ktorá znamená, že centrálna protistrana nemá dostupných alebo dostatočne skúsených prevádzkových pracovníkov, a udalosť, ktorá by mohla negatívne ovplyvniť prevádzkovú kapacitu centrálnej protistrany naďalej poskytovať zásadné funkcie, môže takisto predstavovať riziko pre finančnú stabilitu.

## **Usmernenie 7 o určení v súvislosti s inými požiadavkami na zachovanie povolenia – určenie podľa článku 22 ods. 3 písm. a) CCPRRR**

### **Usmernenie 7**

Pri určovaní toho, či by porušenie alebo pravdepodobné porušenie odôvodňovalo odňatie povolenia centrálnej protistrane podľa článku 20 nariadenia EMIR, by príslušné orgány mali zvážiť pravdepodobnosť, že centrálna protistrana bude naďalej pokračovať v činnosti aj po uplatnení nástrojov na ozdravenie, a posúdiť, či by centrálna protistrana mohla splniť požiadavky na zachovanie povolenia po ozdravení, ako aj to, či bola vážne ohrozená spoľahlivosť a kapacita centrálnej protistrany poskytovať zúčtovacie služby.

Príslušné orgány by mali svoje posúdenie zakladať na objektívnych prvkoch, medzi ktoré okrem iného patria:

- a) či má centrálna protistrana schopnosť naďalej poskytovať zúčtovacie služby spôsobom, ktorý nepredstavuje významné riziko pre finančný systém, vrátane posúdenia koncentrácie z dôvodu zloženia účastníkov zúčtovania;
- b) či má centrálna protistrana schopnosť úplne alebo čiastočne vykonať zmeny s cieľom zabezpečiť, aby centrálna protistrana už neporušovala požiadavku, ktorá viedla k porušeniu, alebo aby zabránila tomu, aby sa prejavilo pravdepodobné porušenie, ako sú významné nedostatky v rámci riadenia rizík alebo v súbore pravidiel centrálnej protistrany, ktoré viedli k vykonávaniu plánu ozdravenia;
- c) či by závažné nedostatky vo vnútorných kontrolách a v iných kľúčových oblastiach mechanizmov správy a riadenia negatívne ovplyvnili schopnosť centrálnej protistrany pôsobiť transparentným a účinným spôsobom, ktorý je v súlade s predpismi.

Toto posúdenie toho, či centrálna protistrana naďalej spĺňa požiadavky na zachovanie povolenia, by sa malo vykonať v spojení s výhľadovými prvkami týkajúcimi sa finančných zdrojov, mechanizmov likvidity a prevádzkovej kapacity.

Pokiaľ ide o usmernenie 7 písm. a), významnú koncentráciu účastníkov zúčtovania centrálnej protistrany v dôsledku zloženia zúčtovacích členov a klientov a takúto koncentráciu možno merať napríklad počtom zúčtovacích členov alebo klientov, úrovňou expozícií zúčtovacích členov, počiatocnej marže alebo príspevkov do fondu pre prípad zlyhania.

Pokiaľ ide o usmernenie 7 písm. b), významné nedostatky v rámci riadenia rizík a/alebo súbore pravidiel centrálnej protistrany sa môžu týkať marží centrálnej protistrany, stresového



testovania, kolaterálu, riadenia zlyhania a/alebo politík a postupov na zabezpečenie kontinuity činností.

Pokiaľ ide o usmernenie 7 písm. c), takéto nedostatky vo vnútorných kontrolách a v iných kľúčových oblastiach mechanizmov správy a riadenia centrálnej protistrany môžu byť preukázané:

- a) podvodom, ako sú významné nesprávnosti v účtovnej závierke zo strany zamestnancov a/alebo vedenia centrálnej protistrany;
- b) ignorovaním zamestnancov a/alebo manažmentu v súvislosti s obchodnými činnosťami a/alebo rámcom riadenia rizík centrálnej protistrany vrátane neinformovania a nekonania v prípade významných nedostatkov, nedostatkov alebo problémov;
- c) závažným poškodením dobrej povesti vyplývajúcim z nedodržania „primeraných a vhodných“ kritérií osobami s kľúčovými funkciami v inštitúcii a
- d) závažným poškodením dobrej povesti vyplývajúcim z nedostatočnej transparentnosti pri vykonávaní obchodnej činnosti a operácií alebo neúplného/nepresného zverejňovania informácií.

### **Usmernenie 8: Informácie poskytnuté príslušným orgánom**

V súlade s článkom 22 ods. 2 nariadenia CCPRRR „na účely odseku 1 písm. a) bodu ii) príslušný orgán poskytne orgánu pre riešenie krízových situácií z vlastnej iniciatívy a bezodkladne všetky informácie, ktoré môžu naznačovať, že centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá. Príslušný orgán tiež na požiadanie poskytne orgánu pre riešenie krízových situácií všetky ďalšie informácie potrebné na vykonanie posúdenia.

S cieľom umožniť orgánom pre riešenie krízových situácií určiť, či centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá, by príslušné orgány mali orgánom pre riešenie krízových situácií poskytnúť všetky potrebné informácie. V tejto súvislosti sa v usmernení 8 objasňuje druh informácií, ktoré má príslušný orgán poskytnúť orgánu pre riešenie krízových situácií.

#### **Usmernenie 8**

Na účely určenia, či centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá, by mal príslušný orgán poskytnúť orgánu pre riešenie krízových situácií výsledky preskúmania a hodnotenia vykonaného podľa článku 21 nariadenia EMIR.

Príslušný orgán by mal najmä informovať orgán pre riešenie krízových situácií a poskytnúť mu tieto informácie týkajúce sa konkrétnej centrálnej protistrany:



- a) zhrnutie výsledkov preskúmania a hodnotenia vykonaného podľa článku 21 nariadenia EMIR;
- b) úplný súbor ukazovateľov používaných pri pravidelnom preskúmaní a hodnotení kľúčových ukazovateľov centrálnej protistrany;
- c) všetky podrobnosti o uplatnených opatreniach dohľadu a opatreniach včasnej intervencie (podľa článku 18 ods. 1 nariadenia CCPRRR), ako aj opis dodržiavania týchto opatrení centrálnou protistranou a
- d) v prípade potreby podrobnosti o možnostiach ozdravenia uplatnených centrálnou protistranou.

Okrem toho po zistení existencie objektívnych prvkov uvedených v usmerneniach 3 až 7 týchto usmernení môže orgán pre riešenie krízových situácií na účely určenia, či centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá, požiadať príslušný orgán, aby vysvetlil, či a ako boli tieto okolnosti zohľadnené v preskúmaní a hodnotení centrálnej protistrany.

### **Usmernenie 9: Informácie poskytnuté orgánom pre riešenie krízových situácií**

V usmernení 9 sa objasňuje druh informácií, ktoré majú orgány pre riešenie krízových situácií poskytnúť príslušným orgánom s cieľom zabezpečiť včasné určenie toho, či centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá.

#### **Usmernenie 9**

Orgán pre riešenie krízových situácií by mal príslušnému orgánu písomne poskytnúť svoje zistenia a odôvodnenie týkajúce sa identifikácie ktoréhokoľvek z objektívnych prvkov uvedených v usmerneniach 3 až 7 týchto usmernení.