

# Smernice

**za uporabo okoliščin, v katerih se šteje, da centralna nasprotna stranka propada ali bo verjetno propadla (člen 22(6) uredbe o sanaciji in reševanju CNS)**

## Kazalo

I. Področje uporabe smernic.....	4
II. Sklici na zakonodajo in okrajšave.....	5
III. Namen .....	7
IV. Obveznosti glede zagotavljanja skladnosti in poročanja .....	8
Vloga smernic.....	8
Zahteve glede poročanja .....	8
V. Smernice.....	9
Smernica 1. Objektivni elementi za ugotavljanje, ali CNS propada ali bo verjetno propadla.....	9
Smernica 2. Celovita analiza.....	10
Smernica 3 o razpoložljivosti in ustreznosti sanacijskih ukrepov CNS – ugotovitev na podlagi člena 22(3)(c) uredbe o sanaciji in reševanju CNS.....	11
Smernica 4. Predhodno financirana finančna sredstva in finančna sredstva za prevzete obveznosti, ki so na voljo CNS – ugotovitev na podlagi člen 22(3)(a) in (d) uredbe o sanaciji in reševanju CNS.....	12
Smernica 5. Likvidna sredstva in ureditve v zvezi z likvidnostjo, ki so na voljo CNS – ugotovitev na podlagi člena 22(3)(a) in (d) uredbe o sanaciji in reševanju CNS .....	13
Smernica 6 o operativni zmogljivosti CNS – ugotovitev na podlagi člena 22(3)(b) uredbe o sanaciji in reševanju CNS .....	14
Smernica 7 o ugotovitvah glede na druge zahteve za ohranitev dovoljenja – ugotovitev na podlagi člena 22(3)(a) uredbe o sanaciji in reševanju CNS .....	15
Smernica 8. Informacije, ki jih zagotovi pristojni organ .....	17
Smernica 9. Informacije, ki jih zagotovi organ za reševanje .....	17

## **I. Področje uporabe smernic**

### **Kdo?**

Smernice bodo uporabljali pristojni organi, kot je opredeljeno v členu 22 uredbe EMIR, in organi za reševanje, kot je opredeljeno v členu 2(3) uredbe o sanaciji in reševanju CNS, pri ugotavljanju, ali centralna nasprotna stranka propada ali bo verjetno propadla.

### **Kaj?**

Smernice 1–7 se uporabljajo v povezavi s členom 22(3) uredbe o sanaciji in reševanju CNS. Smernici 8 in 9 se uporabljata v povezavi s členom 22(1)(a) uredbe o sanaciji in reševanju CNS.

### **Kdaj?**

Te smernice se začnejo uporabljati dva meseca po datumu objave prevodov v uradne jezike Evropske unije na spletni strani organa ESMA.

## II. Sklici na zakonodajo in okrajšave

Za namene teh smernic se namesto izraza „pristojni organ in/ali organ za reševanje“ uporablja izraz „zadevna organa“.

### Sklici na zakonodajo

Delegirana uredba št. 153/2013 o regulativnih tehničnih standardih	Delegirana uredba Komisije (EU) št. 153/2013 z dne 19. decembra 2012 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi glede zahtev za centralne nasprotnne stranke <sup>1</sup>
Direktiva 2014/59/EU	Direktiva 2014/59/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o vzpostavitvi okvira za sanacijo ter reševanje kreditnih institucij in investicijskih podjetij ter o spremembi Direktive Sveta 82/891/EGS ter direktiv 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EU, 2012/30/EU in 2013/36/EU in uredb (EU) št. 1093/2010 ter (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta.
Smernice organa EBA o instituciji, ki propada ali bo verjetno propadla	Smernice o razlagi različnih okoliščin, v katerih se za institucijo šteje, da propada ali bo verjetno propadla, v skladu s členom 32(6) Direktive 2014/59/EU
Uredba o organu ESMA	Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES <sup>2</sup>
Uredba EMIR	Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov <sup>3</sup>
Uredba o sanaciji in reševanju CNS	Uredba (EU) 2021/23 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. decembra 2020 o okviru za sanacijo in reševanje centralnih nasprotnih strank ter spremembi uredb (EU) št. 1095/2010, (EU) št. 648/2012, (EU) št. 600/2014, (EU)

---

<sup>1</sup> UL L 52, 23.2.2013, str. 41.

<sup>2</sup> UL L 331, 15.12.2010, str. 84.

<sup>3</sup> UL L 201, 27.7.2012, str. 1.

št. 806/2014 in (EU) 2015/2365 ter direktiv 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2007/36/ES, 2014/59/EU in (EU) 2017/1132<sup>4</sup>

### Kratice

<i>CNS</i>	Centralna nasprotna stranka
<i>ESFS</i>	Evropski sistem finančnega nadzora
<i>ESMA</i>	Evropski organ za vrednostne papirje in trge
<i>EU</i>	Evropska unija

---

<sup>4</sup> UL L 22, 22.1.2021, str. 1–102.

### III. Namen

- a) Te smernice temeljijo na členu 22(6) uredbe o sanaciji in reševanju CNS, razen smernic 8 in 9, ki temeljita na členu 16(1) uredbe o organu ESMA. Cilj teh smernic je spodbujanje zблиževanja nadzornih in reševalnih praks v zvezi z uporabo okoliščin, v katerih se šteje, da CNS propada ali bo verjetno propadla.
- b) Te smernice pojasnjujejo različne okoliščine, v katerih se šteje, da CNS propada ali bo verjetno propadla, enega od treh kumulativnih pogojev, določenih v členu 22(1) uredbe o sanaciji in reševanju CNS, za sprejetje ukrepa za reševanje. Njihov namen je predvsem spodbujati združevanje nadzornih in reševalnih praks glede na to, kako in kdaj bi bilo treba sprožiti reševanje z ozirom na okoliščine, v katerih se šteje, da CNS propada ali bo verjetno propadla. Za ta namen je v teh smernicah naveden sklop objektivnih elementov, ki bi morali podpreti ugotovitev, da CNS propada ali bo verjetno propadla glede na okoliščine iz člena 22(3) uredbe o sanaciji in reševanju CNS.
- c) Zaradi potrebe po zagotovitvi smernic za posvetovanje med pristojnim organom in organom za reševanje ter izmenjavo informacij med njima, da bi lahko ugotovila, ali CNS propada ali bo verjetno propadla, področje uporabe končne različice teh smernic presega področje uporabe, določeno v členu 22(6) uredbe o sanaciji in reševanju CNS. Zato se je organ ESMA odločil, da izda smernici 8 in 9 v skladu s členom 16(1) uredbe o organu ESMA, na podlagi katerega lahko navedeni organ izda smernice za vzpostavitev doslednih, uspešnih in učinkovitih nadzornih praks v okviru ESFS ter zagotovitev skupne, enotne in usklajene uporabe prava Unije.

## **IV. Obveznosti glede zagotavljanja skladnosti in poročanja**

### **Vloga smernic**

- d) Pristojni organi in organi za reševanje si morajo v skladu s členom 16(3) uredbe o organu ESMA na vsak način prizadevati za spoštovanje teh smernic.
- e) Pristojni organi in organi za reševanje, katerim so te smernice namenjene, bi jih morali upoštevati tako, da jih ustrezno vključijo v svoje nacionalne pravne in/ali nadzorne in reševalne okvire.

### **Zahteve glede poročanja**

- f) V dveh mesecih od datuma objave smernic v vseh uradnih jezikih EU na spletni strani organa ESMA morajo pristojni organi in organi za reševanje, za katere veljajo te smernice, obvestiti organ ESMA, ali (i) upoštevajo smernice, (ii) ne upoštevajo smernic, vendar jih nameravajo upoštevati, ali (iii) ne upoštevajo smernic in jih tudi ne nameravajo upoštevati.
- g) V primeru neupoštevanja morajo pristojni organi in organi za reševanje organ ESMA obvestiti še o razlogih za neupoštevanje, in sicer v dveh mesecih po tem, ko so smernice v vseh uradnih jezikih EU objavljene na spletni strani organa ESMA.
- h) Predloga za pošiljanje obvestil je na voljo na spletni strani organa ESMA. Izpolnjena predloga se pošlje organu ESMA.

## V. Smernice

Smernici 1 in 2 vsebujeta splošne vidike, ki jih je treba upoštevati pri ugotavljanju, ali CNS propada ali bo verjetno propadla, kot je opisano v smernicah 3–7.

Smernica 3 je smernica o uporabi člena 22(3)(c) uredbe o sanaciji in reševanju CNS pri ugotavljanju, ali CNS ni sposobna ali verjetno ne bo sposobna obnoviti svoje sposobnosti uspešnega poslovanja z izvajanjem svojih sanacijskih ukrepov.

Smernici 4 in 5 sta smernici o uporabi člena 22(3)(a) in (d) uredbe o sanaciji in reševanju CNS, vendar se nanašata na različni vrsti finančnih sredstev CNS. Smernica 4 našteva objektivne elemente, ki jih je treba oceniti pri svežnju razpoložljivih finančnih sredstev pri CNS. Smernica 5 je osredotočena na predvidene tokove likvidnih sredstev, ki bodo vplivali na profil likvidnostnega tveganja CNS in stopnjo likvidnih sredstev, ki so na voljo CNS.

Smernica 6 je smernica o uporabi člena 22(3)(c) uredbe o sanaciji in reševanju CNS pri ugotavljanju, ali CNS ni sposobna ali verjetno ne bo sposobna zagotoviti kritične funkcije.

Smernica 7 je smernica o uporabi člena 22(3)(a) uredbe o sanaciji in reševanju CNS pri ugotavljanju, ali CNS krši ali bo verjetno kršila svoje zahteve za pridobitev dovoljenja na način, ki bi upravičil preklic njenega dovoljenja na podlagi člena 20 uredbe EMIR.

Da bi zagotovili pravočasen pretok informacij za namen ugotavljanja, ali CNS propada ali bo verjetno propadla, si morata pristojni organ in organ za reševanje med seboj pomagati pri uporabi smernic 8 in 9. Zato smernici 8 in 9 pojasnjujeta, kako pristojni organ in organ za reševanje zagotavljata informacije in si jih izmenjujeta v postopku ugotavljanja, ali CNS propada ali bo verjetno propadla.

### **Smernica 1. Objektivni elementi za ugotavljanje, ali CNS propada ali bo verjetno propadla**

Smernica 1 je splošna smernica o vidikih, ki jih je treba oceniti v postopku ugotavljanja, ali CNS propada ali bo verjetno propadla, ki ga v okviru smernic 3–7 izvede zadevni organ.



### **Smernica 1**

Za ugotovitev, da CNS propada ali bo verjetno propadla zaradi okoliščin iz člena 22(3)(a)–(e) uredbe o sanaciji in reševanju CNS, morata zadevna organa oceniti razpoložljive objektivne elemente, ki se nanašajo na vsako od naslednjih področij, katerih uporaba je podrobneje pojasnjena v teh smernicah:

- a) sposobnost CNS, da z uporabo svojih instrumentov za sanacijo obnovi sposobnost uspešnega poslovanja;
- b) predhodno financirana finančna sredstva in finančna sredstva za prevzete obveznosti, ki so še na voljo CNS;
- c) likvidna sredstva in ureditve v zvezi z likvidnostjo, ki so še na voljo CNS;
- d) operativna zmogljivost CNS in
- e) druge zahteve za ohranitev dovoljenja.

### **Smernica 2. Celovita analiza**

Smernica 2 je smernica o splošnih vidikih, ki jih je treba oceniti v postopku ugotavljanja, ali CNS propada ali bo verjetno propadla, ki ga v okviru smernic 3–7 izvede zadevni organ.

#### **Smernica 2**

Zadevna organa bi morala odločitev o tem, ali CNS propada ali bo verjetno propadla, sprejeti na podlagi izčrpne ocene kvalitativnih in kvantitativnih objektivnih elementov, navedenih v teh smernicah, pri tem pa upoštevati vse okoliščine in informacije, ki so v tem času na voljo in so ustrezne za CNS.

Ugotovitev, da CNS propada ali bo verjetno propadla, bi morala ostati del strokovne presoje in ne bi smela samodejno izhajati le iz enega od objektivnih elementov.

Poleg tega sklop objektivnih elementov, navedenih v teh smernicah, zadevnima organoma ne preprečuje, da bi upoštevala druge pomisleke, ki nakazujejo, da CNS propada ali bo verjetno propadla.

Običajne okoliščine, ki bi lahko povzročile propad CNS, vključujejo:

- a) nesposobnost CNS, da obvlada neizpolnjevanje obveznosti enega ali več klirinških članov (tj. dogodkov, povezanih z neizpolnitvijo obveznosti);

- b) nesposobnost CNS, da obravnava dogodek, ki ni povezan z neizpolnitvijo obveznosti, kar za CNS povzroči nenadzorovane izgube. Do izgub, ki niso nastale zaradi neizpolnitve obveznosti, (tj. dogodkov, ki niso povezani z neizpolnitvijo obveznosti) lahko privedejo najrazličnejši dogodki, npr. dogodki, povezani s/z:
- i) propadom ali izgubo dostopa do ene ali več neklirinških nasprotnih strank, kot so ponudniki likvidnih sredstev, poravnalne banke ali platforme, skrbniki, investicijski zastopniki, primarne banke ali ponudniki storitev;
  - j) skrbniškim tveganjem;
  - k) tveganjem poravnave;
  - l) investicijskim tveganjem;
  - m) dogodki operativnega tveganja (npr. nepravilnosti v zvezi z IT, goljufija, kibernetiski napad, napake pri pozivih k doplačilu kritja, napačno knjiženje pri investicijskem poslu);
  - n) pravnim tveganjem.

Ti dogodki se lahko pojavijo posamično ali skupaj, sanacijski instrumenti in sredstva, ki jih ima CNS na voljo za obvladovanje teh dogodkov, pa se lahko razlikujejo.

### **Smernica 3 o razpoložljivosti in ustreznosti sanacijskih ukrepov CNS – ugotovitev na podlagi člena 22(3)(c) uredbe o sanaciji in reševanju CNS**

#### **Smernica 3**

Zadevna organa morata svojo ugotovitev, ali CNS z izvajanjem sanacijskih ukrepov ni sposobna ali verjetno ne bo sposobna obnoviti sposobnosti uspešnega poslovanja, utemeljiti na objektivnih elementih, vključno s/z:

- a) sanacijskimi ukrepi, ki jih je izvedla CNS, ter njihovo uspešnostjo pri usklajevanju poslovnih knjig CNS, obnovi njenega finančnega položaja, obravnavanju ali porazdelitvi izgub ali kritju likvidnostnih primanjkljajev;
- b) sanacijskimi ukrepi, ki jih ima CNS še vedno na voljo, in sposobnostjo CNS, da jih izvede, vključno z njenimi zakonskimi pooblastili in operativno zmogljivostjo za to;
- c) razpoložljivostjo oblik posojil, ki jih ponuja centralna banka;

- d) sposobnostjo deležnikov, ki prevzamejo izgube, ob upoštevanju vseh naslednjih vidikov:
- (i) da med izvajanjem načrta sanacije nosijo stroške ali prispevajo sredstva za kritje likvidnostnih primanjkljajev;
  - (ii) da še naprej sodelujejo pri sanaciji CNS v skladu s svojimi pogodbenimi obvezami in
  - (iii) morebitnimi tveganji za finančno stabilnost, povezanimi z morebitno nesposobnostjo teh deležnikov, da prevzamejo izgube in nosijo stroške, če so informacije na voljo.

Ker bo ta ocena izvedena pod izjemnimi tržnimi pogoji, v določenem obdobju in na podlagi informacij, ki so na voljo v tem obdobju, je pomembno, da pristojni organ in organ za reševanje te vidike predhodno ocenita, zlasti tako, da identificirata deležnike, ki prevzamejo izgube, ter določita prage ali druge kazalnike, kot so kapitalski količniki in likvidnostno stanje, ki se lahko hitro uporabijo pri ocenjevanju deležnikove sposobnosti prispevanja.

**Smernica 4. Predhodno financirana finančna sredstva in finančna sredstva za prevzete obveznosti, ki so na voljo CNS – ugotovitev na podlagi člen 22(3)(a) in (d) uredbe o sanaciji in reševanju CNS**

**Smernica 4**

Zadevna organa morata pri ugotavljanju, ali CNS ni sposobna ali verjetno ne bo sposobna plačevati svojih dolgov ali drugih obveznosti do roka zapadlosti, oceniti predhodno financirana finančna sredstva in finančna sredstva za prevzete obveznosti, ki so na voljo CNS, ter to oceno utemeljiti z objektivnimi elementi, vključno s/z:

- a) zneskom tako predhodno financiranih finančnih sredstev kot ločenih finančnih sredstev za prevzete obveznosti, ki so v vsakem primeru na voljo CNS za izvedbo sanacije, če izpolnjuje zahteve glede finančnih sredstev, naložene CNS v skladu s členom 43 uredbe EMIR in kot je podrobneje določeno v členu 35 Delegirane uredbe št. 153/2013 o regulativnih tehničnih standardih;
- b) tem, ali je CNS sposobna opraviti konverzijo med razredi finančnih instrumentov za zavarovanje, kot je potrebno za izpolnjevanje njenih povezanih obveznosti ali unovčenje vrednosti zavarovanja, ki ga ima;
- c) tem, ali bi lahko večji pravdni postopki ali spori, v katerih sodeluje CNS, negativno vplivali na njen finančni položaj ter tako poslabšali njeno

sposobnost plačevanja dolgov in drugih obveznosti in izvajanja kritičnih funkcij;

- d) kar zadeva finančna sredstva za prevzete obveznosti – sposobnostjo strani, ki so se zavezale, da bodo zagotovile finančna sredstva za prevzete obveznosti (kot so klirinški člani, matična družba, delničarji ali ponudniki likvidnosti), da na CNS dejansko prenesejo zneske prevzetih obveznosti v časovnem okviru, potrebnem v skladu s pogoji, dogovorjenimi med temi strankami;
- e) – kar zadeva njena predhodno financirana sredstva (lastne prispevke CNS in/ali prispevke njenih klirinških članov) – sposobnostjo CNS, da jih v razumnem času obnovi na raven, na kateri lahko zagotovi kontinuiteto kritičnih funkcij in izpolnjevanje regulativnih zahtev;
- f) – če prevladujoče okoliščine CNS vključujejo dogodek, povezan z neizpolnitvijo obveznosti – kazalniki, da bi lahko CNS ponovno uskladila poslovne knjige le z ukrepi, za katere bi bila potrebna višja sredstva od njenih razpoložljivih predhodno financiranih sredstev in finančnih sredstev za prevzete obveznosti;
- g) – če prevladujoče okoliščine CNS vključujejo dogodek, ki je in/ali ni povezan z neizpolnitvijo obveznosti – zadostnostjo predhodno financiranih sredstev in sredstev za prevzete obveznosti za pokritje realiziranih in pričakovanih izgub ter po potrebi dokapitalizacijo CNS ter
- h) – če prevladujoče okoliščine CNS vključujejo dogodek, ki ni povezan z neizpolnitvijo obveznosti – zadostnostjo njenega kapitala ter pripravljenostjo in sposobnostjo zavezanih strani, da po dogodku izgube pokrijejo realizirane in pričakovane izgube ali dokapitalizirajo CNS.

Objektivni elementi za ocenjevanje glede na predhodno financirana sredstva in finančna sredstva za prevzete obveznosti bodo odvisni od vsebine načrta sanacije, ki se lahko med CNS razlikujejo.

### **Smernica 5. Likvidna sredstva in ureditve v zvezi z likvidnostjo, ki so na voljo CNS – ugotovitev na podlagi člena 22(3)(a) in (d) uredbe o sanaciji in reševanju CNS**

#### **Smernica 5**

Zadevna organa bi morala v skladu s pravili delovanja CNS in ob upoštevanju zadevnih tržnih razmer ugotoviti, ali je CNS sposobna izpolnjevati svoje obveznosti v vseh ustreznih

valutah, ko obveznosti zapadejo, in/ali je sposobna dostopati do svojih običajnih likvidnostnih instrumentov.

Ta ocena mora temeljiti na objektivnih elementih, kar med drugim vključuje znatne neugodne razmere, ki vplivajo na razpoložljiv profil likvidnostnega tveganja in likvidna sredstva CNS, ter njeno izpolnjevanje minimalnih zahtev za likvidnost, določenih v členu 44 uredbe EMIR, kot je podrobneje določeno v členu 32 Delegirane uredbe št. 153/2013 o regulativnih tehničnih standardih.

Zadevna organa bi morala svojo oceno po potrebi utemeljiti na naslednjih objektivnih elementih:

- a) napovedanih pogodbenih prilivih zaradi plačil, dolgovanih CNS, in sicer v zvezi s položaji, na katerih je bil opravljen kliring, in tudi drugimi poslovnimi dejavnostmi;
- b) napovedanih odlivih zaradi plačil, ki jih dolguje CNS, vključno z dvigi zaradi obveznosti v zvezi z zavarovanjem in poravnavo;
- c) likvidnih sredstvih, ki so na voljo CNS, in sposobnostjo konverzije med skupinami sredstev in valutami, kot je to potrebno za izpolnjevanje obveznosti;
- d) kreditnih linijah ali drugih ureditvah, ki so na voljo CNS, ter gotovosti teh ureditev v prevladujočih tržnih in gospodarskih pogojih.

Likvidnostni instrumenti, ki bi se upoštevali, bi lahko vključevali na primer ureditve glede tujih valut in polni dostop do trga (tj. sposobnost takojšnjega nakupa in/ali prodaje vrednostnih papirjev ali izkoriščanja repo in povratnih repo poslov).

### **Smernica 6 o operativni zmogljivosti CNS – ugotovitev na podlagi člena 22(3)(b) uredbe o sanaciji in reševanju CNS**

#### **Smernica 6**

Zadevna organa morata ugotoviti, ali CNS ni sposobna ali verjetno ne bo sposobna zagotoviti kritične funkcije, tako da ocenita okoliščine in dogodke, ki bi lahko negativno vplivali na operativno zmogljivost CNS, da še naprej zagotavlja kritične funkcije, ne da bi pri tem kršila ureditve v zvezi s finančnimi sredstvi in likvidnostjo.

Zadevni organ bi moral svojo oceno utemeljiti na objektivnih elementih, ki med drugim vključujejo naslednje:

- a) nesposobnost CNS, da zaradi bistvenih in stalnih operativnih omejitev izpolni obveznosti do svojih klirinških članov, vključno z izterjavo, prejemom ali prenosom zavarovanja nazaj, in/ali da izvede sanacijske ukrepe;
- b) nesposobnost CNS, da okreva po operativnem dogodku (kot je kibernetični napad) ali da pravočasno odpravi resne operativne omejitve;
- c) znatno zmanjšanje transakcij, posredovanih v kliring, ali znatno zmanjšanje klirinških članov zaradi izgube zaupanja v CNS, vključno s sposobnostjo CNS za operativno in/ali finančno upravljanje tveganj, to zmanjšanje transakcij, pri katerih je bil opravljen kliring, ali zmanjšanje klirinških članov pa ogroža uspešnost poslovanja CNS;
- d) dokazana namera ponudnikov likvidnih storitev, da zmanjšajo znesek likvidnih sredstev CNS, kar bi ogrozilo uspešnost poslovanja CNS, ter
- e) nesposobnost CNS, da pravočasno odpravi resne operativne omejitve, tudi kadar se je izkazalo, da načrti neprekinjenega poslovanja ne zadostujejo za obnovitev dejavnosti CNS.

Operativne omejitve CNS lahko v okviru izpolnjevanja njenih obveznosti do njenih udeležencev, vključno z izterjavo, prejemom ali prenosom zavarovanja nazaj, nastanejo zaradi odpovedi sistemov, propada ali izgube dostopa do poravnalnih bank, kibernetičnega napada ali dogodka, ki pomeni, da CNS nima razpoložljivega ali dovolj izkušenega operativnega osebja, dogodek, ki bi lahko negativno vplival na operativno zmogljivost CNS, da še naprej zagotavlja kritične funkcije, pa bi lahko ustvaril tudi tveganje za finančno stabilnost.

### **Smernica 7 o ugotovitvah glede na druge zahteve za ohranitev dovoljenja – ugotovitev na podlagi člena 22(3)(a) uredbe o sanaciji in reševanju CNS**

#### **Smernica 7**

Zadevna organa bi morala pri ugotavljanju, ali bi bilo zaradi kršitve ali verjetne kršitve upravičeno preklicati dovoljenje CNS v skladu s členom 20 uredbe EMIR, upoštevati verjetnost, da CNS po uporabi instrumentov za sanacijo ostane delujoče podjetje, ter oceniti, ali bi lahko CNS po sanaciji izpolnila zahteve za ohranitev dovoljenja, pa tudi, ali sta bili resno ogroženi zanesljivost in zmogljivost CNS za zagotavljanje klirinških storitev.

Zadevna organa bi morala svojo oceno utemeljiti na objektivnih elementih, ki med drugim vključujejo naslednje:

- a) ali je CNS sposobna še naprej zagotavljati klirinške storitve na način, ki ne predstavlja bistvenega tveganja za finančni sistem, vključno z oceno koncentracije zaradi sestave klirinških udeležencev;
- b) ali je CNS sposobna, da v celoti ali delno izvede spremembe in tako zagotovi, da ne krši več zahteve, na podlagi česar je prišlo do kršitve, ali se ne izogiba uresničitvi verjetne kršitve, kot so bistvene pomanjkljivosti v okviru ali pravilniku CNS za upravljanje tveganj, ki so privedle do izvajanja načrta sanacije;
- c) ali bi bistvene pomanjkljivosti pri notranjih nadzorih in na drugih ključnih področjih ureditev upravljanja negativno vplivale na sposobnost CNS za skladno, pregledno in uspešno poslovanje.

To oceno, ali CNS še vedno izpolnjuje zahteve za ohranitev dovoljenja, bi bilo treba izvesti v povezavi z elementi, ki so povezani s finančni sredstvi, ureditvami v zvezi z likvidnostjo in operativno zmogljivostjo ter so usmerjeni v prihodnost.

V smislu smernice 7(a) se lahko znatna koncentracije klirinških udeležencev CNS zaradi sestave klirinških članov in strank meri na primer s številom klirinških članov ali klirinških računov za stranke, ravno izpostavljenosti klirinških članov, začetnim kritjem ali prispevki iz jamstvenega sklada.

V smislu smernice 7(b) se lahko bistvene pomanjkljivosti v okviru in/ali pravilniku CNS za upravljanje tveganj nanašajo na kritja, testiranje izjemnih situacij, zavarovanje, upravljanje neizpoljenih obveznosti in/ali politike in postopke neprekinjenega poslovanja CNS.

V smislu smernice 7(c) se lahko tovrstne pomanjkljivosti pri notranjih nadzorih in na drugih ključnih področjih ureditev upravljanja CNS dokažejo z:

- a) goljufijo, kot so pomembne napačne navedbe osebja in/ali vodstva CNS v računovodskih izkazih;
- b) brezbriznost osebja in/ali vodstva do poslovnih dejavnosti in/ali okvira CNS za upravljanje tveganj, vključno z nepredložitvijo poročila in neukrepanjem glede bistvenih slabosti, pomanjkljivosti ali težav;
- c) večjim zmanjšanjem ugleda, ki je posledica neizpolnjevanja meril „sposobnosti in primernosti“ posameznikov s ključnimi funkcijami v CNS;
- d) večjim zmanjšanjem ugleda, ki je posledica pomanjkanja preglednosti poslovanja in postopkov ali nepopolnega/netočnega razkritja informacij.

## **Smernica 8. Informacije, ki jih zagotovi pristojni organ**

V skladu s členom 22(2) uredbe o sanaciji in reševanju CNS „[za] namene točke (a)(ii) iz odstavka 1 pristojni organ organu za reševanje na lastno pobudo in brez odlašanja predloži vse informacije, ki bi lahko kazale, da CNS propada oziroma bo verjetno propadla. Poleg tega pristojni organ na zahtevo zagotovi vse druge informacije, ki jih organ za reševanje potrebuje za to, da opravi svojo oceno.“

Da bi lahko organ za reševanje ugotovil, ali CNS propada ali bo verjetno propadla, morajo pristojni organi organom za reševanje zagotoviti vse potrebne informacije. Smernica 8 v zvezi s tem pojasnjuje vrsto informacij, ki jim mora pristojni organ zagotoviti organu za reševanje.

### **Smernica 8**

Da bi ugotovili, ali CNS propada ali bo verjetno propadla, mora pristojni organ organu za reševanje zagotoviti rezultate pregleda in ocene, ki sta bila izvedena v skladu s členom 21 uredbe EMIR.

Zlasti bi moral pristojni organ obvestiti organ za reševanje in mu zagotoviti naslednje informacije v zvezi s posamezno CNS:

- a) povzetek rezultatov pregleda in ocene, ki sta bila izvedena v skladu s členom 21 uredbe EMIR;
- b) popoln sklop kazalnikov, uporabljenih pri rednem pregledu in oceni ključnih kazalnikov CNS;
- c) vse podrobnosti o uporabljenih nadzornih ukrepih in ukrepih za zgodnje posredovanje (v skladu s členom 18(1) uredbe o sanaciji in reševanju CNS) ter opis skladnosti CNS z njimi ter
- d) podrobnosti o možnostih za sanacijo, ki jih uporabi CNS, kadar je to ustrezno.

Ko se prepozna prisotnost objektivnih elementov, navedenih v smernicah 3 do 7 teh smernic, lahko organ za reševanje pri ugotavljanju, ali CNS propada ali bo verjetno propadla, od pristojnega organa zahteva, naj pojasni, ali so bile te okoliščine upoštevane v pregledu in oceni CNS ter na kakšen način.

## **Smernica 9. Informacije, ki jih zagotovi organ za reševanje**

Smernica 9 pojasnjuje vrsto informacij, ki jih mora organ za reševanje posredovati pristojnim organom, da bi pravočasno ugotovili, ali CNS propada ali bo verjetno propadla.



### **Smernica 9**

Organ za reševanje mora pristojnemu organu pisno posredovati svoje ugotovitve in utemeljitve po tem, ko prepozna katerega od objektivnih elementov, navedenih v smernicah 3 do 7 teh smernic.