DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2024/450

z 26. októbra 2023,

ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/23, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy, ktorými sa spresňujú minimálne prvky, ktoré by mal obsahovať plán reorganizácie obchodnej činnosti, a kritériá, ktoré majú byť splnené na to, aby ho orgán pre riešenie krízových situácií schválil

(Text s významom pre EHP)

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na 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 ([1]), a najmä na jeho článok 37 ods. 4 druhý pododsek a článok 38 ods. 4 druhý pododsek,

keďže:

(1) Obnovenie dlhodobej životaschopnosti centrálnej protistrany po uplatnení príslušných nástrojov riešenia krízových situácií sa považuje za dosiahnuté, ak je daná centrálna protistrana najneskôr do konca obdobia reorganizácie obchodnej činnosti schopná plniť do budúcnosti všetky príslušné prudenciálne a iné regulačné požiadavky a disponuje životaschopným obchodným modelom, ktorý je udržateľný aj z dlhodobého hľadiska.

(2) V pláne reorganizácie obchodnej činnosti by sa mala zohľadniť udalosť, ktorá viedla k tomu, že orgán pre riešenie krízových situácií prijal opatrenie na riešenie krízovej situácie v súlade s článkom 22 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2021/23 („spúšťacia udalosť“). Plán reorganizácie obchodnej činnosti má obsahovať podrobnú analýzu faktorov a okolností, ktoré viedli k tejto udalosti a ktoré sú dôležitými premennými na vypracovanie plánu reorganizácie obchodnej činnosti a na určenie vhodných opatrení na reorganizáciu obchodnej činnosti.

(3) V pláne reorganizácie obchodnej činnosti sa majú uvádzať opatrenia, ktoré podľa očakávaní obnovia dlhodobú životaschopnosť centrálnej protistrany. V snahe maximalizovať ich šance na dosiahnutie ich cieľov by tieto opatrenia mali byť vhodné pre zúčtovacie služby centrálnej protistrany, mali by sa v nich zohľadňovať hospodárske podmienky a podmienky na finančných trhoch, za ktorých bude centrálna protistrana pôsobiť, mal by sa v nich zvážiť akýkoľvek vplyv na príslušné zainteresované strany centrálnej protistrany a mali by zabezpečovať tak kontinuitu kritických funkcií centrálnej protistrany, ako aj súlad s regulačnými požiadavkami. Aby orgán pre riešenie krízových situácií a príslušný orgán mohli plán reorganizácie obchodnej činnosti považovať za dôveryhodný, mala by sa pomocou neho obnovovať dlhodobá životaschopnosť centrálnej protistrany na základe realistických predpokladov a mali by v ňom byť vysvetlené dôvody, prečo boli z plánu reorganizácie obchodnej činnosti určité alternatívne opatrenia vypustené.

(4) Cieľom plánovania ozdravenia – podobne ako pri reorganizácii obchodnej činnosti – je zlepšiť výkonnosť subjektu, ktorý sa ocitol v hospodárskych ťažkostiach, a to tak, že sa identifikujú a odstránia príčiny týchto ťažkostí. V snahe náležite pri úvahách o obnove životaschopnosti a kontinuity zúčtovacích služieb centrálnej protistrany využiť synergie medzi oboma typmi plánovania by sa preto v pláne reorganizácie obchodnej činnosti mali využívať informácie uvedené v pláne ozdravenia, pokiaľ sú tieto informácie relevantné pre obnovenie dlhodobej životaschopnosti centrálnej protistrany.

(5) Plán reorganizácie obchodnej činnosti môže v prípade potreby zahŕňať opatrenia na reorganizáciu a reštrukturalizáciu činností centrálnej protistrany, zmeny prevádzkového systému a infraštruktúry centrálnej protistrany alebo zmeny riadenia rizík centrálnej protistrany. V snahe zabezpečiť relevantnosť každého opatrenia by mal plán reorganizácie obchodnej činnosti obsahovať podrobnú prezentáciu, v ktorej sa zohľadňuje vplyv navrhovaných opatrení na činnosti centrálnej protistrany, jej zúčtovacích členov a poskytovateľov, ktorí sú tretími stranami,

([1]) Ú. v. EÚ L 22, 22.1.2021, s. 1.

a zároveň sa názorne ukazuje, ako sa týmto opatrením dosiahne obnovenie dlhodobej životaschopnosti centrálnej protistrany. V snahe preukázať najmä to, že centrálna protistrana bude naďalej dodržiavať organizačné a prudenciálne požiadavky stanovené v hlave IV nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 ([2]), by sa každá zmena riadenia rizík centrálnej protistrany mala v pláne reorganizácie obchodnej činnosti podrobne opísať a posúdiť.

(6) Plán reorganizácie obchodnej činnosti môže zahŕňať aj opatrenia na odpredaj alebo likvidáciu určitých aktív alebo oblastí obchodnej činnosti centrálnej protistrany. Pri takýchto opatreniach by mal byť v snahe zabezpečiť ich efektívnosť uvedený aj podrobný opis oblastí obchodnej činnosti alebo aktív, ktorých odpredaj sa zvažuje, ako by sa týmto predajom obnovila dlhodobá životaschopnosť centrálnej protistrany, ako aj opis akéhokoľvek vplyvu na kontinuitu činnosti centrálnej protistrany.

(7) Aby sa zabezpečilo dôveryhodné vykonávanie plánu reorganizácie obchodnej činnosti, plán by mal obsahovať orientačný harmonogram vykonávania všetkých plánovaných opatrení. Harmonogram by mal pomôcť stanoviť hlavné míľniky plánu vrátane opatrení v oblasti komunikácie s externými zainteresovanými stranami.

(8) Pri posudzovaní toho, či by sa plánom reorganizácie obchodnej činnosti obnovila dlhodobá životaschopnosť centrálnej protistrany, by príslušný orgán a orgán pre riešenie krízových situácií mali zohľadniť tak výkonnostné kritériá na posudzovanie životaschopnosti, ako aj kritériá na posudzovanie finančnej výkonnosti, ktoré sú vzájomne komplementárne. Výkonnostné kritériá na posudzovanie životaschopnosti by mali pomôcť overiť, či je plán reorganizácie obchodnej činnosti v súlade s vnútornými pravidlami a predpismi centrálnej protistrany a či centrálnej protistrane umožňuje pokračovať v činnosti bez toho, aby pre finančný systém predstavoval významné riziká, pričom aj naďalej zostáva v súlade so všetkými uplatniteľnými prudenciálnymi a organizačnými požiadavkami. Kritériá na posudzovanie finančnej výkonnosti by mali pomôcť overiť, či plán reorganizácie obchodnej činnosti zaručí po reorganizácii dlhodobú finančnú životaschopnosť centrálnej protistrany, a to tak z prevádzkového hľadiska, ako aj z hľadiska ekonomického.

(9) Neoddeliteľnou súčasťou hospodárskeho cyklu sú výkyvy. Každý plán reorganizácie obchodnej činnosti by mal obsahovať analýzy alternatívnych scenárov, v rámci ktorých sa analyzujú primerané zmeny kľúčových východiskových predpokladov s cieľom zohľadniť tak možnosť najnepriaznivejšieho scenára, ako aj možnosť najpriaznivejšieho scenára. V snahe zabezpečiť dôveryhodnosť plánu reorganizácie obchodnej činnosti by príslušný orgán a orgán pre riešenie krízových situácií mali pri posudzovaní plánu overiť, či vychádza zo súboru komplexných a realistických scenárov, ktoré presne odzrkadľujú trhové prostredie centrálnej protistrany a jej prevádzkové a právne obmedzenia.

(10) V snahe zabezpečiť dôveryhodné vykonávanie plánu reorganizácie obchodnej činnosti by príslušný orgán a orgán pre riešenie krízových situácií mali pri posudzovaní tohto plánu zabezpečiť, aby vrcholový manažment aj kľúčové zainteresované strany disponovali dostatočnými znalosťami o pláne reorganizácie obchodnej činnosti. Keďže kľúčové zainteresované strany majú pre centrálnu protistranu pri poskytovaní zúčtovacích služieb zásadný, resp. kritický význam, mali by zahŕňať zúčtovacích členov a poskytovateľov kritických služieb vrátane poskytovateľov služieb vyrovnania a poskytovateľov platforiem.

(11) V snahe zabezpečiť primeranosť plánu reorganizácie obchodnej činnosti by príslušný orgán a orgán pre riešenie krízových situácií mali pri posudzovaní plánu overiť, či plán zachováva kritické funkcie centrálnej protistrany a či zohľadňuje osobitné charakteristické znaky danej centrálnej protistrany vrátane povahy jej zúčtovacích činností, štruktúry zúčtovacieho trhu a vzájomné závislosti s inými zainteresovanými stranami vrátane zúčtovacích členov, miest obchodovania alebo poskytovateľov kritických služieb. Orgán pre riešenie krízových situácií by mal zabezpečiť, aby plán obsahoval všetky požadované informácie, a zároveň by mal posúdiť, či je plán reorganizácie obchodnej činnosti dostatočne výstižný a jasný, aby ho bolo možné rýchlo vykonať.

(12) V snahe zabezpečiť konzistentnosť plánu reorganizácie obchodnej činnosti by príslušný orgán a orgán pre riešenie krízových situácií mali pri posudzovaní plánu porovnať plán reorganizácie obchodnej činnosti s predchádzajúcimi podnikateľskými plánmi centrálnej protistrany, a to buď na základe svojich vlastných predpokladov týkajúcich sa vývoja za nezmenených okolností, alebo ak si to vyžadujú regulačné alebo právne povinnosti.

([2]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov (Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012, s. 1).

(13) Ustanovenia tohto nariadenia navzájom úzko súvisia, keďže sa v nich rieši plán reorganizácie obchodnej činnosti, ktorý musia po uplatnení nástroja odpísania a konverzie predložiť centrálne protistrany, ktorých krízová situácia sa rieši. V snahe zabezpečiť súdržnosť uvedených ustanovení, ktoré by mali nadobudnúť účinnosť súčasne, je potrebné, aby centrálne protistrany a orgány pre riešenie krízových situácií mali komplexný prehľad a kompaktný prístup k svojim povinnostiam a právam týkajúcim sa takýchto plánov reorganizácie obchodnej činnosti. Preto je vhodné zahrnúť príslušné regulačné technické predpisy, ktoré sa vyžadujú v článku 37 ods. 4 a článku 38 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2021/23, do jedného nariadenia.

(14) Toto nariadenie vychádza z návrhu regulačných technických predpisov, ktorý Komisii predložil Európsky orgán pre cenné papiere a trhy.

(15) Európsky orgán pre cenné papiere a trhy vykonal otvorené verejné konzultácie k návrhu regulačných technických predpisov, z ktorých toto nariadenie vychádza, analyzoval možné súvisiace náklady a prínosy a požiadal o poradenstvo Skupinu zainteresovaných strán v oblasti cenných papierov a trhov zriadenú článkom 37 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 ([3]),

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

KAPITOLA I

MINIMÁLNE PRVKY, KTORÉ MÁ OBSAHOVAŤ PLÁN REORGANIZÁCIE OBCHODNEJ ČINNOSTI

Článok 1

Faktory alebo okolnosti, ktoré spôsobili, že centrálna protistrana zlyhala alebo pravdepodobne zlyhá

Podrobná analýza faktorov a okolností, ktoré spôsobili, že centrálna protistrana zlyhala alebo pravdepodobne zlyhá, ako sa uvádza v článku 37 ods. 2 písm. a) nariadenia (EÚ) 2021/23, musí zahŕňať všetky tieto prvky:

a) opis faktorov a okolností, pričom sa jasne rozlišuje medzi prípadmi zlyhania, prípadmi nesúvisiacimi so zlyhaním a prípadmi, v ktorých ide o kombináciu oboch;

b) posúdenie podmienok a okolností uvedených v článku 22 ods. 1 písm. a) a článku 22 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2021/23, ak takéto podmienky alebo okolnosti priamo alebo nepriamo prispeli k tomu, že centrálna protistrana zlyháva alebo pravdepodobne zlyhá;

c) opis opatrení na ozdravenie a opatrení na riešenie krízovej situácie, ktoré centrálna protistrana alebo orgán pre riešenie krízových situácií prijali alebo uplatnili pred tým, ako predložili plán reorganizácie obchodnej činnosti.

Článok 2

Opis opatrení, ktoré sa majú prijať na obnovenie dlhodobej životaschopnosti centrálnej protistrany

1. Opis opatrení, ktoré sa majú prijať na obnovenie dlhodobej životaschopnosti centrálnej protistrany, ako sa uvádza v článku 37 ods. 2 písm. b) nariadenia (EÚ) 2021/23, musí zahŕňať všetky tieto prvky:

a) opis toho, ako sú opatrenia, ktoré sa majú prijať, prispôsobené silným a slabým stránkam centrálnej protistrany, najmä pokiaľ ide o zúčtovacie služby poskytované centrálnou protistranou a hospodárske a finančné prostredie, v ktorom centrálna protistrana pôsobí;

b) opis toho, ako sa v opatreniach, ktoré sa majú prijať, zohľadňuje podrobná analýza uvedená v článku 1, pričom sa uvedie opis toho, do akej miery sú tieto opatrenia odvodené od faktorov a okolností identifikovaných v tejto analýze;

([3]) 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 (Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84).

c) opis toho, ako boli do opatrení, ktoré sa majú prijať, zapracované akékoľvek opatrenia, ktoré boli predtým identifikované v pláne ozdravenia, ak sú takéto opatrenia pre stratégiu centrálnej protistrany naďalej relevantné na obnovenie jej dlhodobej životaschopnosti;

d) opis toho, ako centrálna protistrana používa príslušné informácie a predpoklady v súvislosti so svojimi plánovanými zúčtovacími službami, predpokladanou prevádzkovou životaschopnosťou a kapacitou, pričom sa berie ohľad na poskytovateľov služieb, ako aj na prepojené subjekty a iné infraštruktúry finančného trhu; ďalej opis toho, ako centrálna protistrana zohľadnila odhadovaný účinok plánovaných opatrení na integritu a finančnú stabilitu trhov, s cieľom vypracovať každé z opatrení v rámci plánu reorganizácie obchodnej činnosti a prognózovať jeho výkonnosť v rámci každého takéhoto opatrenia v snahe zabezpečiť, aby opatrenia, ktoré sa majú prijať, boli vhodné na účely obnovenia jej dlhodobej životaschopnosti;

e) opis toho, ako opatrenia súvisia s výsledkom analýzy faktorov a okolností, ktoré spôsobili, že centrálna protistrana zlyhala alebo pravdepodobne zlyhá, a s udalosťou, ktorá spôsobila spustenie plánu riešenia krízových situácií;

f) opis toho, ako sa v opatreniach, ktoré sa majú prijať, zohľadňujú tieto skutočnosti:

   i) akékoľvek významné účinky na zúčtovacích členov a ich priamych a nepriamych klientov a vzájomné závislosti s inými prepojenými infraštruktúrami finančných trhov a miestami obchodovania;

   ii) akékoľvek významné účinky na fungovanie centrálnej protistrany vrátane súborov vzájomného započítavania a požiadaviek na kolaterál;

   iii) nevyhnutnosť kontinuity právnych a technických opatrení centrálnej protistrany;

   iv) akékoľvek plánované podstatné zmeny plánu ozdravenia v rozsahu, v akom sú informácie pre centrálnu protistranu dostupné vo fáze plánovania reorganizácie obchodnej činnosti;

   v) potreba zachovať, resp. obnoviť súlad centrálnej protistrany s požiadavkami na udelenie povolenia podľa článku 16 a hlavy IV nariadenia (EÚ) č. 648/2012 a článkov 9, 31, 35, 36, 39 a 70 nariadenia (EÚ) 2021/23.

Na účely prvého pododseku sa úroveň informácií v opise rôznych opatrení môže líšiť v závislosti od pravdepodobnosti, že v rámci plánu reorganizácie obchodnej činnosti dôjde k prijatiu týchto opatrení.

2. Všetky posúdenia a predpoklady, vrátane zváženia výkonnostných kritérií na posudzovanie životaschopnosti a kritérií na posudzovanie finančnej výkonnosti, ktoré sú stanovené v článkoch 8 a 9, zamerané na určenie opatrení, ktoré sa majú prijať v rámci plánu reorganizácie obchodnej činnosti, sa opíšu a uvedie sa porovnanie s príslušnými celosektorovými referenčnými hodnotami pre zúčtovávané nástroje, pričom sa v nich zohľadnia dostupné makroekonomické prognózy na zúčtovanie takýchto nástrojov.

3. Plán reorganizácie obchodnej činnosti musí obsahovať analýzu predpokladov, z ktorých vychádza najnepriaznivejší i najpriaznivejší možný scenár, ako aj opatrenia odvodené z týchto scenárov. Obnovenie dlhodobej životaschopnosti centrálnej protistrany musí byť možné vo všetkých scenároch, hoci obdobie vykonávania, opatrenia, ktoré sa majú prijať, a finančná výkonnosť sa môžu líšiť.

4. Ak je do plánu reorganizácie obchodnej činnosti zahrnutých niekoľko opatrení, ktoré sa majú prijať na obnovenie dlhodobej životaschopnosti centrálnej protistrany, opis uvedený v odseku 1 musí zahŕňať:

a) odôvodnenie jednotlivých opatrení vrátane opisu jednotlivých použitých predpokladov;

b) opis toho, ako sa prostredníctvom každého z rôznych opatrení spoločne alebo samostatne dosiahne obnova dlhodobej životaschopnosti centrálnej protistrany;

c) opis hierarchie uplatňovania jednotlivých opatrení.

5. Plán reorganizácie obchodnej činnosti musí obsahovať všeobecný opis akýchkoľvek alternatívnych opatrení, ktoré sa v procese vypracúvania plánu reorganizácie obchodnej činnosti nebrali do úvahy.

Článok 3

Reorganizácia a reštrukturalizácia činností centrálnej protistrany

Ak opatrenia, ktoré sa majú prijať na obnovenie dlhodobej životaschopnosti centrálnej protistrany, zahŕňajú reorganizáciu a reštrukturalizáciu činností centrálnej protistrany, ako sa uvádza v článku 37 ods. 3 písm. a) nariadenia (EÚ) 2021/23, opis uvedený v článku 2 ods. 1 tohto nariadenia zahŕňa aj tieto prvky:

a) opis reorganizovanej obchodnej činnosti a zúčtovacej služby tak, ako majú vyzerať po vykonaní plánu reorganizácie obchodnej činnosti;

b) vysvetlenie plánovaných zmien a ich prínos k dosiahnutiu cieľa reorganizácie centrálnej protistrany;

c) opis vplyvu plánu reorganizácie obchodnej činnosti na kritické funkcie a hlavné oblasti obchodnej činnosti centrálnej protistrany, najmä na schopnosť centrálnej protistrany naďalej poskytovať zúčtovacie služby;

d) opis toho, do akej miery dohody o externom zabezpečovaní činností pokrývajú časť kritických funkcií a hlavných oblastí obchodnej činnosti centrálnej protistrany vrátane toho, či určovanie cien, poskytovanie systémov na zúčtovanie, výpočty marží alebo iné podstatné časti činností centrálnej protistrany zabezpečuje iný subjekt, a ako takéto kritické funkcie a hlavné oblasti obchodnej činnosti zostanú prevádzkyschopné;

e) opis toho, ako plán reorganizácie obchodnej činnosti ovplyvní trhy, na ktorých centrálna protistrana pôsobí, a zúčtovacie služby, ktoré centrálna protistrana poskytuje;

f) opis toho, ako bude fungovať upravená obchodná a zúčtovacia služba, ak centrálna protistrana uzavrela dohody s tretími stranami vrátane dohôd o interoperabilite a dohôd s poskytovateľmi služieb, a ako centrálna protistrana dokáže naďalej poskytovať svoje kritické funkcie a služby, ak je závislá od takýchto subjektov;

g) prezentáciu všetkých plánovaných zmien organizácie centrálnej protistrany;

h) prezentáciu zmien v štruktúre vlastníctva centrálnej protistrany a akýchkoľvek zmien v štruktúrach stimulov pre správcov;

i) ak je to relevantné, prezentáciu zmien v systéme správy a riadenia centrálnej protistrany, jej organizácie a zamestnancov.

Článok 4

Zmeny prevádzkových systémov a infraštruktúry centrálnej protistrany

Ak opatrenia, ktoré sa majú prijať na obnovenie dlhodobej životaschopnosti centrálnej protistrany, zahŕňajú zmeny prevádzkových systémov a infraštruktúry centrálnej protistrany, ako sa uvádza v článku 37 ods. 3 písm. b) nariadenia (EÚ) 2021/23, opis uvedený v článku 2 ods. 1 tohto nariadenia musí zahŕňať aj tieto prvky:

a) prezentáciu identifikovaných hlavných prevádzkových systémov a infraštruktúry, na ktoré má mať plán reorganizácie obchodnej činnosti vplyv, a opis takéhoto vplyvu;

b) prezentáciu všetkých plánovaných zmien organizácie centrálnej protistrany;

c) prezentáciu zmien v štruktúre vlastníctva centrálnej protistrany a akýchkoľvek zmien v štruktúrach stimulov pre správcov;

d) ak je to relevantné, prezentáciu zmien v systéme správy a riadenia centrálnej protistrany, jej organizácie a zamestnancov.

Článok 5

Odpredaj aktív alebo oblastí obchodnej činnosti

1. Ak opatrenia, ktoré sa majú prijať na obnovenie dlhodobej životaschopnosti centrálnej protistrany, zahŕňajú odpredaj aktív alebo oblastí obchodnej činnosti, ako sa uvádza v článku 37 ods. 3 písm. c) nariadenia (EÚ) 2021/23, opis uvedený v článku 2 ods. 1 tohto nariadenia musí zahŕňať aj tieto prvky:

a) opis opatrení na identifikáciu toho, ktoré z príslušných oblastí obchodnej činnosti centrálnej protistrany alebo aktív a súvisiacich záväzkov, práv a povinností sa zlikvidujú alebo odpredajú, vrátane:

   i) opisu príslušných podmienok likvidácie alebo odpredaja;

ii) metódy likvidácie alebo odpredaja vrátane východiskových predpokladov a akýchkoľvek možných očakávaných strát;

iii) predpokladaného časového rámca;

iv) akéhokoľvek financovania alebo služieb, ktoré poskytuje zostávajúca centrálna protistrana alebo ktoré sú jej poskytnuté;

b) ak časť oblasti obchodnej činnosti alebo aktíva tvorí súčasť kritických funkcií alebo hlavných oblastí obchodnej činnosti centrálnej protistrany, opis toho, ako by sa v rozsahu, v akom sú informácie dostupné centrálnej protistrane, mohli takéto kritické funkcie alebo hlavné oblasti obchodnej činnosti oddeliť od iných kritických alebo nekritických funkcií alebo hlavných oblastí obchodnej činnosti z hospodárskeho, prevádzkového a právneho hľadiska;

c) ak časť oblasti obchodnej činnosti alebo aktíva tvorí súčasť kritických funkcií alebo hlavných oblastí obchodnej činnosti centrálnej protistrany, opis – v rozsahu, v akom sú informácie dostupné centrálnej protistrane – akýchkoľvek možných významných účinkov takéhoto oddelenia aktív na zúčtovacích členov a v rozsahu, v akom sú informácie k dispozícii, na ich priamych a nepriamych klientov, ako aj na miesta obchodovania a iné infraštruktúry finančných trhov a centrálne protistrany;

d) opis akýchkoľvek významných účinkov – ak sú relevantné a ak ich možno identifikovať – v dôsledku likvidácie alebo odpredaja príslušných oblastí obchodnej činnosti alebo aktív a pozícií centrálnej protistrany na:

i) súbory vzájomného započítavania, činnosti alebo právne mechanizmy týkajúce sa zúčtovacích členov a v rozsahu, v akom sú informácie k dispozícii, ich priamych a nepriamych klientov;

ii) výpočet požiadaviek na kolaterál, najmä variačných marží, a spôsob, akým by takáto likvidácia alebo odpredaj mohli významne ovplyvniť kolaterál požadovaný zúčtovacími členmi, a v rozsahu, v akom sú informácie k dispozícii, ich priamych a nepriamych klientov;

iii) cenu alokácie a prevodu takýchto pozícií a transakcií na inú centrálnu protistranu;

iv) vysvetlenie postupu prenosnosti pozícií a súvisiacich aktív zúčtovacích členov a klientov centrálnej protistrany na inú centrálnu protistranu, ak sa plánuje, a opis pravdepodobnosti úspešnosti takejto prenosnosti, ako aj opatrenia, ktoré sa majú prijať na jej uľahčenie;

v) opis týchto aspektov:

i) spôsobu, akým centrálna protistrana počas reorganizácie obchodnej činnosti zabezpečuje aktuálnosť príslušných údajov o pozíciách v súhrnných a oddelených účtoch klienta;

ii) ako centrálna protistrana dokáže počas reorganizácie rýchlo poskytovať relevantné informácie s cieľom zabezpečiť, aby všetky pozície a transakcie vrátane pozícií klientov, ak sú identifikovateľné, držané v centrálnej protistrane bolo možné identifikovať a potenciálne úspešne previesť;

e) ak existujú dohody o poskytovaní služieb alebo iné zmluvné dojednania so subjektmi skupiny, opis toho, ako budú takéto subjekty skupiny ovplyvnené;

f) opis toho, ako sa v pláne reorganizácie obchodnej činnosti zohľadňuje a zabezpečuje kontinuita právnych a technických opatrení centrálnej protistrany a ako plán podporuje prevod funkcií centrálnej protistrany, vrátane opisu všetkých dohôd uzavretých s inými infraštruktúrami finančného trhu alebo príslušnými poskytovateľmi služieb v rámci prípravy uplatňovania plánu reorganizácie obchodnej činnosti.

2. V prípade tých častí centrálnej protistrany, ktoré sa nezlikvidujú ani neodpredajú, sa v pláne reorganizácie obchodnej činnosti uvedú spôsoby nápravy akýchkoľvek nedostatkov v ich činnosti alebo výkonnosti, ktoré by mohli mať vplyv na ich dlhodobú životaschopnosť, a to aj v prípade, keď tieto nedostatky priamo nesúvisia so zlyhaním centrálnej protistrany.

Článok 6

Zmeny riadenia rizík centrálnej protistrany

Ak opatrenia, ktoré sa majú prijať na obnovenie dlhodobej životaschopnosti centrálnej protistrany, zahŕňajú zmeny riadenia rizika centrálnej protistrany, ako sa uvádza v článku 37 ods. 3 písm. d) nariadenia (EÚ) 2021/23, opis uvedený v článku 2 ods. 1 tohto nariadenia musí zahŕňať opis:

a) spôsobu, akým centrálna protistrana plánuje splniť si prudenciálne požiadavky, a to aj uskutočnením zmien svojich metodík týkajúcich sa fondu pre prípad zlyhania, rámcov riadenia marží a rizika likvidity, investičných politík, politík v oblasti kolaterálu a dohôd o vyrovnaní, a či sa plánujú nejaké zmeny riadenia rizík centrálnej protistrany;

b) spôsobu, akým centrálna protistrana plánuje splniť si iné regulačné požiadavky, a to aj uskutočnením organizačných zmien vrátane zmien svojej organizačnej štruktúry, politiky kontinuity podnikateľskej činnosti a opatrení v oblasti externého zabezpečovania funkcií, ako aj uskutočnením podstatných zmien vo svojom manažmente, pravidlách výkonu činnosti vrátane zloženia členstva a pravidiel oddelenia a prenosnosti;

c) spôsobu, akým centrálna protistrana plánuje splniť si požiadavky na likviditu vrátane splnenia všetkých svojich platobných povinností vo všetkých príslušných menách v čase ich splatnosti a rozsahu, v akom dokáže využiť nástroje likvidity stanovené v jej prevádzkových pravidlách za príslušných trhových podmienok;

d) spôsobu, akým centrálna protistrana plánuje splniť požiadavky na to, aby mala k dispozícii predfinancované a viazané finančné zdroje;

e) spôsobu, akým centrálna protistrana plánuje splniť požiadavky na schopnosť dopĺňať svoje predfinancované finančné zdroje.

Článok 7

Časový harmonogram vykonávania opatrení, ktoré sa majú prijať na obnovenie dlhodobej životaschopnosti centrálnej protistrany

1. Časový harmonogram vykonávania opatrení uvedených v článku 37 ods. 2 písm. c) nariadenia (EÚ) 2021/23 sa vzťahuje na všetky tieto aspekty:

a) celkový časový harmonogram a časové rámce vykonania opatrení stanovených v pláne reorganizácie obchodnej činnosti;

b) zoznam plánovaných hlavných opatrení a krokov, s alokovanými harmonogramami, ktoré má centrálna protistrana prijať na vykonanie každého opatrenia stanoveného v pláne reorganizácie obchodnej činnosti;

c) odhadovaný koncový termín vykonania reorganizačných opatrení stanovených v pláne reorganizácie obchodnej činnosti;

d) podrobný harmonogram plánovaných interakcií s orgánom pre riešenie krízových situácií a príslušným orgánom;

e) harmonogram komunikácie s verejnosťou, pričom sa zohľadní interná a externá komunikačná stratégia centrálnej protistrany týkajúca sa vykonávania opatrení stanovených v pláne reorganizácie obchodnej činnosti;

f) harmonogram komunikácie s príslušnými externými zainteresovanými stranami zapojenými do vykonávania opatrení stanovených v pláne reorganizácie obchodnej činnosti vrátane zúčtovacích členov a odborových zväzov;

g) ak je to relevantné, harmonogram obnovovania súladu centrálnej protistrany s jej požiadavkami na udelenie povolenia podľa nariadenia (EÚ) č. 648/2012 a s príslušnými požiadavkami nariadenia (EÚ) 2021/23.

2. Centrálna protistrana zabezpečí, aby harmonogramy uvedené v odseku 1 boli vhodné a aby umožňovali účinné vykonanie opatrení stanovených v pláne reorganizácie obchodnej činnosti.

KAPITOLA II

KRITÉRIÁ SCHVAĽOVANIA PLÁNOV REORGANIZÁCIE OBCHODNEJ ČINNOSTI

Článok 8

Výkonnostné kritériá na posudzovanie životaschopnosti

Plán reorganizácie obchodnej činnosti musí spĺňať všetky tieto výkonnostné kritériá na posudzovanie životaschopnosti:

a) centrálna protistrana musí byť schopná v súlade so svojimi vnútornými pravidlami a predpismi realizovať opatrenia stanovené v pláne reorganizácie obchodnej činnosti;

b) následkom vykonania plánu reorganizácie obchodnej činnosti musí byť centrálna protistrana schopná v primeranom časovom rámci obnoviť dlhodobú životaschopnosť a pokračovať v poskytovaní zúčtovacích služieb v súlade s nariadením (EÚ) č. 648/2012 takto:

   i) centrálna protistrana, najmä vzhľadom na posúdenie koncentrácie skupiny účastníkov zúčtovania, nepredstavuje významné riziko pre finančný systém;

   ii) centrálna protistrana poskytuje zúčtovaciu službu, ktorá je stabilná a životaschopná, najmä pokiaľ ide o:

      1. odhadovaný tok transakcií, ktoré budú centrálnej protistrane predložené na zúčtovanie;

      2. odhadovaný počet zúčtovacích členov v centrálnej protistrane;

      3. schopnosť centrálnej protistrany zabezpečiť likviditu zúčtovávaných nástrojov;

      4. podstatné zmluvné dohody, ktoré sa zachovajú, a do akej miery takéto zmluvy obsahujú zmluvné ustanovenia o odolnosti, ustanovenia týkajúce sa kompatibilnosti s riešením krízovej situácie a obmedzenia práv ukončiť zmluvu pri reorganizácii obchodnej činnosti;

      5. interné dohody, ktoré sa zachovajú počas uplatňovania plánu reorganizácie obchodnej činnosti, vrátane opisov akýchkoľvek nezávislých trhových cenových štruktúr a plánovaného nepretržitého prístupu k prevádzkovým aktívam;

      6. plánované pokračovanie poskytovania služieb centrálnej protistrane po uplatnení plánu reorganizácie obchodnej činnosti doložené vyhláseniami o záväzkoch poskytovateľov služieb a ak takéto vyhlásenia neboli doručené, posúdenie centrálnej protistrany o tom, že ukončenie takejto služby nebude mať nepriaznivý vplyv na prevádzkovú alebo finančnú životaschopnosť centrálnej protistrany;

c) plán reorganizácie obchodnej činnosti musí obsahovať opis metódy určovania hodnoty a predajnosti kritických funkcií a aktív centrálnej protistrany so zameraním na aspekty, ktoré by mohli mať vplyv na ocenenie, vrátane volatility na trhu, nedostupnosti alebo neistoty trhových cien, časových obmedzení a právnych aspektov;

d) ocenenia v rámci plánu reorganizácie obchodnej činnosti sa musia vzťahovať na aktíva aj oblasti obchodnej činnosti centrálnej protistrany, ktoré sa majú zlikvidovať alebo odpredať, ako aj na aktíva a oblasti obchodnej činnosti, ktoré majú zostať v rámci centrálnej protistrany;

e) akékoľvek výnosy z odpredaja aktív alebo oblastí obchodnej činnosti predpokladané v pláne reorganizácie obchodnej činnosti sa vypočítavajú obozretne a buď vzhľadom na spoľahlivú referenčnú hodnotu alebo ocenenie vrátane znaleckého posudku, vzhľadom na preskúmanie trhu alebo vzhľadom na hodnotu podobných aktív alebo oblastí obchodnej činnosti;

f) následkom vykonania plánu reorganizácie obchodnej činnosti musí byť centrálna protistrana schopná plniť do budúcnosti všetky príslušné prudenciálne a iné regulačné požiadavky, a to najmä tieto aspekty:

   i) centrálna protistrana prestane porušovať akékoľvek požiadavky alebo zabráni tomu, aby potenciálne došlo k porušeniu týchto požiadaviek;

   ii) centrálna protistrana zabezpečí nepretržité fungovanie svojich prevádzkových postupov podľa článku 12 ods. 7 písm. m) nariadenia (EÚ) 2021/23;

g) ak má byť riešenie krízovej situácie sprevádzané výmenou manažmentu a ak sa má takáto reštrukturalizácia dosiahnuť vykonaním plánu reorganizácie obchodnej činnosti, v pláne reorganizácie obchodnej činnosti sa musí uviesť taký druh reštrukturalizácie, ktorý zahŕňa výmenu manažmentu;

h) vykonávanie opatrení stanovených v reorganizácii obchodnej činnosti nesmie mať, podľa najlepšieho vedomia centrálnej protistrany, žiadny významný negatívny vplyv na stabilitu trhu a finančnú stabilitu;

i) centrálna protistrana neidentifikovala konflikty s právom Únie alebo vnútroštátnym právom v oblasti hospodárskej súťaže, ktoré by mohli vyplynúť z vykonávania plánu reorganizácie obchodnej činnosti.

Článok 9

Kritériá na posudzovanie finančnej výkonnosti

Plán reorganizácie obchodnej činnosti musí spĺňať všetky tieto kritériá na posudzovanie finančnej výkonnosti:

a) centrálna protistrana určila v rámci plánu reorganizácie obchodnej činnosti požiadavky na financovanie a zabezpečila zdroje takéhoto financovania, pričom zabezpečila najmä to, aby strany, ktoré sa dohodli na poskytnutí viazaných finančných zdrojov, vrátane materskej spoločnosti, zúčtovacích členov, akcionárov alebo poskytovateľov likvidity centrálnej protistrany, boli schopné previesť viazané sumy centrálnej protistrane v lehote, ktorá je požadovaná v súlade s podmienkami, s ktorými takéto strany súhlasili;

b) centrálna protistrana identifikovala a zahrnula do plánu reorganizácie obchodnej činnosti spôsoby zachovania svojej finančnej odolnosti;

c) centrálna protistrana musí byť schopná prevádzkovať a kryť všetky svoje finančné pozície, čoho dôkazom je súvaha po reorganizácii, v ktorej sa uvádzajú podrobné údaje o novej dlhovej a kapitálovej štruktúre a o účinkoch nástrojov odpísania a konverzie založených na ocenení vykonanom podľa článku 24 ods. 3 a článku 61 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2021/23, pokiaľ sa takéto ocenenie dokončilo v čase vypracovania plánu reorganizácie obchodnej činnosti;

d) centrálna protistrana identifikovala a zmiernila všetky finančné prekážky vrátane prípadov, keď je centrálna protistrana účastníkom prebiehajúceho súdneho konania alebo sporu, ktoré by mohli mať negatívny vplyv na jej finančnú situáciu.

Článok 10

Kritériá týkajúce sa informovanosti a záväznosti

Plán reorganizácie obchodnej činnosti musí spĺňať všetky tieto kritériá týkajúce sa informovanosti a záväznosti:

a) vrcholový manažment a členovia predstavenstva centrálnej protistrany písomnou formou potvrdia, že sú si vedomí týchto aspektov a zaväzujú sa ich dodržiavať:

   i) vykonávanie plánu reorganizácie obchodnej činnosti;

   ii) vymenovanie jednej alebo viacerých osôb zodpovedných za vykonávanie plánu reorganizácie obchodnej činnosti a určenie jednotlivcov, ktorí budú poverení úlohami vrcholového manažmenty takýchto oddelení;

b) informovanosť, záväznosť, spolupráca a podpora nasledujúcich kľúčových interných a externých zainteresovaných strán plánu reorganizácie obchodnej činnosti sa preukazuje písomnou formou:

   i) výbor pre riziká;

   ii) zúčtovací členovia a ich priami a nepriami klienti, ak ich možno identifikovať;

   iii) interoperabilné centrálne protistrany a poskytovatelia kritických služieb.

Článok 11

Dôveryhodnosť plánu reorganizácie obchodnej činnosti

1. V pláne reorganizácie obchodnej činnosti sa musia uplatňovať dôveryhodné predpoklady, ktoré siahajú od najpriaznivejšieho až po najnepriaznivejší scenár a ktorými sa zabezpečí, aby stratégia reorganizácie stanovená v pláne reorganizácie obchodnej činnosti bola realistická, primeraná a aby sa v nej zohľadňovali príležitosti a hrozby, ktorým centrálna protistrana na relevantnom trhu čelí.

2. Predpoklady použité v pláne reorganizácie obchodnej činnosti musia vychádzať z relevantných trhov, na ktorých centrálna protistrana poskytuje zúčtovacie služby, a z ponúk príslušných rovnocenných centrálnych protistrán v oblasti zúčtovania, pričom tieto predpoklady sa musia porovnať s vhodnými celosektorovými referenčnými hodnotami relevantnými pre centrálne protistrany.

3. Výsledkom všetkých predpokladov musia byť vierohodné scenáre. Zmeny uplatnené pri určovaní predpokladov najnepriaznivejšieho alebo najpriaznivejšieho scenára musia byť zamerané najmä na aspekty, ktoré sú relevantné pre centrálnu protistranu v rámci plánu reorganizácie obchodnej činnosti, aby sa zabezpečila proporcionalita a efektívnosť.

4. Plán reorganizácie obchodnej činnosti nesmie ani v prípade najnepriaznivejšieho alebo najpriaznivejšieho scenára zahŕňať nástroje riešenia krízových situácií, ktoré idú nad rámec vykonávaného programu riešenia krízových situácií.

Článok 12

Primeranosť plánu reorganizácie obchodnej činnosti

1. Plán reorganizácie obchodnej činnosti musí byť v čo najväčšej možnej miere v súlade s posúdeniami, ktoré vykonali orgán pre riešenie krízových situácií a príslušný orgán v období do vypracovania uvedeného plánu, a s oceneniami použitými na určenie toho, či boli splnené podmienky na riešenie krízovej situácie stanovené v článku 22 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2021/23.

2. V pláne reorganizácie obchodnej činnosti sa musí uvádzať súvis medzi opatreniami, ktoré sú v ňom uvedené, a výsledkami analýzy faktorov a okolností, ktoré spôsobili, že centrálna protistrana zlyhala alebo pravdepodobne zlyhá, ako aj súvis s udalosťou, ktorá spôsobila spustenie plánu riešenia krízových situácií, pričom sa musí rozlišovať medzi prípadmi zlyhania, prípadmi nesúvisiacimi so zlyhaním a prípadmi, v ktorých ide o kombináciu oboch, a to v závislosti od okolností danej situácie.

3. Analýza vonkajšieho prevádzkového prostredia zahrnutá do plánu reorganizácie obchodnej činnosti musí byť v čo najväčšej možnej miere v súlade s analýzou príležitostí a hrozieb na relevantných trhoch, ktoré pri vykonávaní svojich úloh určujú orgán pre riešenie krízových situácií a príslušný orgán.

4. Plán reorganizácie obchodnej činnosti nesmie mať nepriaznivý vplyv na kritické funkcie alebo hlavné oblasti obchodnej činnosti centrálnej protistrany ani na fungovanie finančného systému a celkovú finančnú stabilitu.

5. Plán reorganizácie obchodnej činnosti musí byť uskutočniteľný a musí sa ním zabezpečiť:

a) zmiernenie akýchkoľvek potenciálnych prekážok brániacich vykonávaniu, napríklad v oblasti pracovného práva alebo iných zmluvných dojednaní;

b) aby sa v plánovaných opatreniach, časovom harmonograme ich vykonávania a posúdení kritérií výkonnosti zohľadnili osobitné charakteristické znaky danej centrálnej protistrany vrátane jej obchodnej organizácie a zúčtovacích služieb, väzieb so zúčtovacími členmi a v rozsahu, v akom sú informácie k dispozícii, priamych klientov a nepriamych klientov danej centrálnej protistrany, jej miest obchodovania, veriteľov a poskytovateľov kritických služieb, ako aj všetky významné vzájomné závislosti centrálnej protistrany s inými subjektmi relevantnými pre centrálnu protistranu alebo dohody o interoperabilite s inými infraštruktúrami finančného trhu;

c) aby sa zohľadnila situácia na relevantných trhoch, na ktorých centrálna protistrana poskytuje zúčtovacie služby;

d) aby ocenenie použité na výpočet akýchkoľvek očakávaných výnosov z odpredaja aktív alebo oblastí obchodnej činnosti, s ktorými sa počíta v pláne reorganizácie obchodnej činnosti, bolo obozretné, spoľahlivé a realistické.

Článok 13

Konzistentnosť plánu reorganizácie obchodnej činnosti

1. Centrálna protistrana musí plán reorganizácie obchodnej činnosti zosúladiť s predchádzajúcimi podnikateľskými plánmi, ktoré vypracovala, ak je to relevantné, alebo musí v pláne reorganizácie obchodnej činnosti vysvetliť, prečo sa uvedený plán významne odchyľuje od predchádzajúcich podnikateľských plánov.

2. V pláne reorganizácie obchodnej činnosti sa musia dodržiavať ciele riešenia krízových situácií stanovené v článku 21 nariadenia (EÚ) 2021/23.

Článok 14

Nadobudnutie účinnosti

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dvadsiatym dňom po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 26. októbra 2023

Za Komisiu
predsedníčka
Ursula VON DER LEYEN