

Wytyczne

dotyczące oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (art. 15 ust. 5 rozporządzenia w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz naprawy CCP)

Spis treści

1	Zakres stosowania	4
2	Odniesienia do przepisów prawa, skróty i definicje	5
2.1	Odniesienia do przepisów prawa	5
2.2	Skróty	6
2.3	Definicje	6
3	Cel	7
4	Zgodność i obowiązki sprawozdawcze	8
4.1	Status wytycznych	8
4.2	Wymogi dotyczące sprawozdawczości	8
5	Wytyczne dotyczące oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP	9
5.1	Wprowadzenie do wytycznych	9
5.2	Wytyczna 1 – Zasady oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji	9
5.3	Wytyczna 2 – kwestie 1–3: określenie i przyporządkowanie głównych linii biznesowych i operacji krytycznych	12
5.4	Wytyczna 3 – kwestia 4: uzgodnienia zapewniające podstawowy personel, infrastrukturę i kapitał	14
5.5	Wytyczna 4 – kwestie 5 i 6: solidność i egzekwowalność umów dotyczących świadczenia usług	16
5.6	Wytyczna 5 – kwestie 7 i 8: odpowiednia struktura zarządzania, umowy dotyczące świadczenia usług	18
5.7	Wytyczna 6 – kwestia 9: plany awaryjne i ciągłość dostępu do systemów płatności i rozrachunków	20
5.8	Wytyczna 7 – kwestie 10–13: możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji z perspektywy informacji	21
5.9	Wytyczna 8 – kwestie 14–17: gwarancje lub transakcje wewnątrzgrupowe	25
5.10	Wytyczna 9 – kwestie 19 i 22: zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji	27

5.11	Wytyczna 10 – kwestia 20: emisja nowych instrumentów właścicielskich	28
5.12	Wytyczna 11 – kwestie 18 i 21: możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji z perspektywy transgranicznej	29
5.13	Wytyczna 12 – kwestie 23–26: wpływ na systemy finansowe, zaufanie rynku oraz systemy płatności i rozrachunków	30

1 Zakres stosowania

Kto?

1. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie do organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Co?

2. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie w zakresie art. 15 rozporządzenia (UE) 2021/23 w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz naprawy CCP (CCPRRR). W niniejszych wytycznych ustanowiono wspólny zestaw obszarów, które organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny uwzględniać przy analizie 26 kwestii określonych w sekcji C załącznika do CCPRRR podczas dokonywania ocen możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Kiedy?

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

2 Odniesienia do przepisów prawa, skróty i definicje

2.1 Odniesienia do przepisów prawa

CCPRRR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/23 z dnia 16 grudnia 2020 r. w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 806/2014 i (UE) 2015/2365 oraz dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE i (UE) 2017/1132 ¹ .
EMIR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji ² .
Rozporządzenie w sprawie ustanowienia ESMA	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE ³ .

¹ Dz.U. L 22 z 22.1.2021, s. 1.

² Dz.U. L 201 z 27.7.2012, s. 1.

³ Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84.

2.2 Skróty

<i>CCP</i>	kontraahent centralny
<i>DK</i>	dokument konsultacyjny
<i>EOG</i>	Europejski Obszar Gospodarczy
<i>ESFS</i>	Europejski System Nadzoru Finansowego
<i>ESMA</i>	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
<i>ESRB</i>	Europejska Rada ds. Ryzyka Systemowego
<i>KE</i>	Komisja Europejska
<i>UE</i>	Unia Europejska

2.3 Definicje

4. O ile nie określono inaczej, terminy zastosowane w niniejszych wytycznych mają takie samo znaczenie jak w CCPRRR, EMIR i w rozporządzeniach delegowanych nr 152/2013 i 153/2013.

3 Cel

5. Niniejsze wytyczne są oparte na art. 15 ust. 5 CCPRRR. Celem niniejszych wytycznych jest propagowanie konwergencji praktyk w zakresie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do stosowania sekcji C zgodnie z art. 16 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.
6. Aby osiągnąć ten cel, oprócz zapewnienia wytycznych służących propagowaniu konwergencji 26 kwestii określonych w sekcji C ESMA powinna również ogólnie propagować konwergencję praktyk w zakresie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do tych 26 kwestii. Nawet jeśli CCP spełnia wymogi i jest zgodny z obszarami przedstawionymi w wytycznych, niekoniecznie oznacza to jednak, że CCP można poddać skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, ponieważ to organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za przeprowadzenie oceny tej możliwości na podstawie ich oceny eksperckiej.
7. Ponieważ w wytycznych określa się ogólne obszary, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wziąć pod uwagę, niektóre z aspektów przedstawionych w wytycznych mogą być bardziej istotne dla określonego rodzaju instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niż inne, a zakres zastosowania tych aspektów do innych instrumentów służących do tego celu pozostawia się uznaniu organów ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Wytyczne nie zawierają wyczerpującego wykazu, a organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może brać pod uwagę inne lub dodatkowe aspekty przy ocenie możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP na podstawie art. 15 CCPRRR.
8. W celu zapewnienia możliwie zharmonizowanego stosowania wytycznych, organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny wyjaśniać w ocenie możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, dlaczego dana wytyczna nie byłaby istotna dla danego CCP lub czy w ocenie tej wykorzystuje się dodatkowe aspekty.

4 Zgodność i obowiązki sprawozdawcze

4.1 Status wytycznych

9. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA właściwe organy (którymi są organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wyznaczone zgodnie z art. 3 CCPRRR) są zobowiązane dołożyć wszelkich starań, aby zastosować się do niniejszych wytycznych.
10. Właściwe organy, do których skierowane są niniejsze wytyczne, powinny zastosować się do nich poprzez odpowiednie włączenie ich do swoich krajowych ram prawnych lub nadzorczych.

4.2 Wymogi dotyczące sprawozdawczości

11. W terminie dwóch miesięcy od daty publikacji wytycznych na stronie internetowej ESMA we wszystkich językach urzędowych UE właściwe organy, do których skierowane są niniejsze wytyczne, muszą powiadomić ESMA, czy (i) stosują się do niniejszych wytycznych; (ii) nie stosują się do nich, ale zamierzają się do nich zastosować; lub (iii) nie stosują się i nie zamierzają się do nich zastosować.
12. W przypadku niestosowania się do wytycznych właściwe organy muszą również powiadomić ESMA w terminie dwóch miesięcy od daty publikacji wytycznych na stronie EMSA we wszystkich językach urzędowych UE o powodach niestosowania się do wytycznych.

5 Wytyczne dotyczące oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP

5.1 Wprowadzenie do wytycznych

ESMA zauważa, że w sekcji C załącznika do CCPRRR mowa jest zarówno o „funkcjach krytycznych”, jak i „operacjach krytycznych”, natomiast w różnych kwestiach wymienionych w tej sekcji najczęściej używa się tego drugiego terminu. W odniesieniu do definicji funkcji krytycznych zawartej w CCPRRR rozumie się, że operacje krytyczne CCP stanowią część funkcji krytycznych zdefiniowanych w tym rozporządzeniu.

ESMA zauważa ponadto, że w kwestiach 5, 7, 8 stosowany jest termin „umowa o gwarantowanym poziomie usług”, a w kwestii 6 – „umowa dotycząca świadczenia usług”. Zważywszy że termin „umowy dotyczące świadczenia usług” zasadniczo obejmuje również umowy o gwarantowanym poziomie usług, a ważnym aspektem oceny przeprowadzanej zgodnie z wytycznymi jest zapewnienie, aby uwzględniono wszystkie odpowiednie umowy dotyczące świadczenia usług (niezależnie od tego, czy wchodzą w ogólny zakres terminu „umowa o gwarantowanym poziomie usług”, czy nie), w wytycznych 4 i 5 ESMA posługuje się terminem „umowa dotycząca świadczenia usług”, co służy uwzględnieniu obu rodzajów umów, aby zagwarantować ocenę opartą na treści, skupiającą się na celu wytycznych 4 i 5.

5.2 Wytyczna 1 – Zasady oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

Przy ocenie możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien kierować się metodą opisaną poniżej.

Ocena istotności

ESMA zauważa, że aby zidentyfikowane obawy, niedociągnięcia, niepewność lub ograniczenia miały wpływ na ogólną ocenę możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, musiałyby one stanowić istotny problem, tj. (i) musiałyby mieć znaczącą skalę, (ii) musiałyby istnieć prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz (iii) złożoność danego problemu musiałyby mieć prawdopodobny negatywny wpływ na możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

W związku z tym ESMA sugeruje, aby organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji ustanowił system oceny, stosując trzy parametry do oceny zidentyfikowanego niedociągnięcia, niepewności lub ograniczenia i stwierdzenia, czy dany problem jest ogółem na tyle istotny, że

może mieć wpływ na możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP.

Wytyczna 1

Ustalając możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien ocenić – przy użyciu elementów wymienionych w wytycznej 1 – czy w ocenach danej kwestii wskazano jakiegokolwiek obawy, niedociągnięcia, niepewność lub ograniczenia i czy którekolwiek z tych czynników mogą mieć szkodliwy lub negatywny wpływ na tę możliwość.

W drodze oceny istotności, prawdopodobieństwa i złożoności zidentyfikowanego problemu organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien ustalić, czy problem ten można uznać za mający istotny negatywny wpływ na możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien stosować metodę przedstawioną w wytycznej 1, aby na podstawie oceny istotności ocenić – z uwzględnieniem szczególnych cech CCP oraz strategii restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określonych w planie – wpływ zidentyfikowanego problemu na konkretną kwestię dotyczącą możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, biorąc pod uwagę zasadniczo trzy główne parametry wymienione poniżej.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może korzystać z przedstawionego wzoru i wystawiać ocenę dla każdej wytycznej z osobna, przypisując istotności, prawdopodobieństwu i złożoności każdego problemu w odniesieniu do wytycznych ocenę niską, średnią lub wysoką. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może jednak również przedstawić w swojej ocenie całościowy wynik w zakresie ogólnej możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP i wykorzystać wzór do wyszczególnienia pewnych aspektów, które mają istotne znaczenie dla oceny. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może również w ogóle nie korzystać z tego wzoru, lecz opracować własny na potrzeby swoich ocen.

Parametr 1 – Istotność

Istotność danego problemu ustala się na podstawie wspólnej oceny opartej na znaczeniu i zakresie zidentyfikowanego problemu.

Znaczenie

Im większe znaczenie ma zidentyfikowany problem dla wyniku oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, tym większą istotność przypisuje się temu problemowi. Problem, który jest łatwy do rozwiązania, nawet jeśli ma złożony charakter, lub który jest w trakcie korygowania

lub łagodzenia w zadowalający sposób, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji uzna za mający mniejsze znaczenie.

Zakres zidentyfikowanych problemów

Istotność jest związana z zakresem zidentyfikowanego problemu, a im poważniejszy jest wpływ danego problemu na CCP, tym większe jest prawdopodobieństwo, że zidentyfikowany problem zostanie uznany za istotny dla oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. W przypadku gdy zidentyfikowany problem dotyczy bardzo ważnego aspektu oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, nawet drobny problem może skutkować znaczącym ryzykiem, ponieważ taki zidentyfikowany problem może zmniejszyć szanse na to, by restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja była wykonalna i wiarygodna.

Parametr 2 – Prawdopodobieństwo

Im większe prawdopodobieństwo urzeczywistnienia się danego problemu i im mniejsza jasność co do zidentyfikowanego problemu (na przykład jeżeli nie można zweryfikować zakresu problemu), tym większe ryzyko, że zidentyfikowany problem jest istotny dla oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, ponieważ zidentyfikowany problem obciążony dużym prawdopodobieństwem i brakiem jasności co do jego skutków zwiększa ryzyko, że ostatecznie zastosowanie instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji nie będzie skuteczne, a tym samym zmniejsza szanse na to, by restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja była wykonalna i wiarygodna.

Parametr 3 – Złożoność

Im większa złożoność zidentyfikowanego problemu, struktury grupy, procedur zarządzania lub procedur wewnętrznych odnoszących się do głównych linii biznesowych i funkcji krytycznych w danym podmiocie, tym większe ryzyko, że zidentyfikowany problem jest istotny dla oceny możliwości przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz że zmniejsza szanse na to, by restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja była wykonalna i wiarygodna.

Wzór, który ma pomóc w ocenie organowi ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

	Wykryte problemy	Istotność (niska, średnia, wysoka)	Prawdopodobieństwo (niskie, średnie, wysokie)	Złożoność (niska, średnia, wysoka)
Wytyczna 2				
Wytyczna 3				
Wytyczna 4				
Wytyczna 5				
Wytyczna 6				
Wytyczna 7				
Wytyczna 8				
Wytyczna 9				
Wytyczna 10				
Wytyczna 11				
Wytyczna 12				

5.3 Wytyczna 2 – kwestie 1–3: określenie i przyporządkowanie głównych linii biznesowych i operacji krytycznych

ESMA zauważa, że chociaż w kwestiach 1–3 używany jest termin „operacje krytyczne”, rozumie się, że operacje krytyczne CCP stanowią część funkcji krytycznych zdefiniowanych w CCPRRR.

ESMA rozumie, że odniesienie do „osób prawnych” w kwestii 1 powinno obejmować wszystkie osoby prawne – zarówno w ramach grupy CCP, jak i poza strukturą grupy CCP – które są ważne dla CCP, ponieważ świadczą usługi lub byłyby w inny sposób zaangażowane w główne linie biznesowe i operacje krytyczne CCP lub z uwagi na fakt, że CCP jest zależny od takich osób prawnych w zakresie funkcjonowania swoich głównych linii biznesowych i operacji krytycznych. W związku z tym ocena w odniesieniu do kwestii 1 powinna prowadzić do zrozumienia przyporządkowania wykonanego przez CCP i dostarczyć informacji na temat

zidentyfikowanych osób prawnych, które przyporządkowano do głównych linii biznesowych i operacji krytycznych CCP, a także na temat tego, czy istnieją główne linie biznesowe i operacje krytyczne, których nie można przyporządkować do osoby prawnej, wraz z uzasadnieniem.

ESMA rozumie, że kwestia 2 dotyczy przede wszystkim struktur prawnych i korporacyjnych CCP, tj. podmiotów prawnych wchodzących w skład grupy CCP oraz wewnętrznej organizacji i struktury grupy CCP, oraz rozumie, że celem jest ocena zakresu dostosowania struktur prawnych i korporacyjnych CCP w odniesieniu do głównych linii biznesowych i operacji krytycznych określonych w planie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i wykorzystanych w przyporządkowaniu w ramach kwestii 1.

Kwestia 3 jest ściśle związana z kwestią 2, ponieważ w jej ocenie rozpatruje się podobne aspekty jak w kwestii 2, ale z tą różnicą, że w tym przypadku ocena skupia się na faktycznym ryzyku, że struktura CCP może uniemożliwić – i w jakim zakresie – stosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Wytyczna 2 przewiduje wspólny zestaw aspektów, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wykorzystać do oceny kwestii 1–3 określonych w sekcji C załącznika do CCPRRR.

Wytyczna 2

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wziąć pod uwagę, w jakim zakresie (i) CCP jest w stanie przyporządkować główne linie biznesowe i operacje krytyczne do poszczególnych osób prawnych, (ii) struktury korporacyjne są dostosowane do głównych linii biznesowych i operacji krytycznych oraz (iii) struktura prawna CCP utrudnia stosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w związku ze złożonością grupy (kwestie 1–3 określone w sekcji C załącznika do CCPRRR), oceniając następujące aspekty:

(1) czy i w jakim zakresie CCP określił swoje główne linie biznesowe i operacje krytyczne;

(2) czy i w jakim zakresie CCP przyporządkował swoje główne linie biznesowe i operacje krytyczne do poszczególnych osób prawnych oraz czy to przyporządkowanie jest kompleksowe i aktualne;

(3) czy w przyporządkowaniu wskazano osoby prawne, takie jak dostawcy usług krytycznych lub kluczowych, oraz czy opisano w nim zakres głównych linii biznesowych i operacji krytycznych przyporządkowanych każdej takiej wskazanej osobie prawnej i podano szczegółowe informacje na temat tych linii i operacji;

(4) czy w przyporządkowaniu głównych linii biznesowych i operacji krytycznych w odniesieniu do struktur prawnych i korporacyjnych CCP wskazano:

- a) strukturalną relację między, z jednej strony, poszczególnymi usługami rozliczeniowymi świadczonymi przez CCP a, z drugiej strony, organizacją CCP lub czy istnieją ograniczone relacje lub czy nie ma żadnych wskazanych strukturalnych relacji;
 - b) fakt, że w strukturze grupy CCP istnieje szereg osób prawnych, oraz zakres, w jakim ta liczba osób prawnych zwiększa złożoność grupy, lub czy istnieją inne przesłanki wskazujące na to, że struktura CCP jest nadmiernie złożona; oraz
 - c) czy struktura własnościowa CCP mogłaby utrudnić możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP: na przykład czy stwierdzono, że struktura własnościowa prowadzi do złożonych modeli decyzyjnych, polegania na właścicielach lub innych osobach prawnych w ramach grupy w zakresie stosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, wiąże się ze złożonymi strukturami własnościowymi lub obejmuje własność złożoną lub publiczną;
- (5) czy w przyporządkowaniu wskazano usługi rozliczeniowe, które można łatwiej oddzielić od innych usług rozliczeniowych CCP, czy też nie.

5.4 Wytyczna 3 – kwestia 4: uzgodnienia zapewniające podstawowy personel, infrastrukturę i kapitał

Celem wytycznej 3 jest udzielenie wskazówek dotyczących sposobu, w jaki organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien ocenić wykonalność i wiarygodność uzgodnień ustanowionych przez CCP w celu zapewnienia podstawowego personelu, infrastruktury, finansowania, płynności i kapitału, wspierających i pozwalających utrzymać główne linie biznesowe i operacje krytyczne.

Głównym celem wytycznej 3 jest zidentyfikowanie ryzyka w ramach ustanowionych uzgodnień, takich jak ryzyko niedotrzymania ich w sposób przewidziany w restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji lub ryzyko ich podatności na określone środki lub zdarzenia.

Wytyczna 3 przewiduje wspólny zestaw aspektów, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wykorzystać do oceny kwestii 4 określonej w sekcji C załącznika do CCPRRR.

Wytyczna 3

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wziąć pod uwagę zakres, w jakim obowiązują uzgodnienia zapewniające podstawowy personel, infrastrukturę, finansowanie, płynność i kapitał, wspierające i pozwalające utrzymać główne linie biznesowe i operacje krytyczne (kwestia 4 określona w sekcji C załącznika do CCPRRR), oceniając następujące aspekty:

(1) czy w CCP obowiązują uzgodnienia zapewniające podstawowy personel pozwalający na wsparcie i utrzymanie głównych linii biznesowych i operacji krytycznych oraz czy takie uzgodnienia są odpowiednie i wystarczająco solidne, mając na uwadze stopień, w jakim mogą one podlegać ograniczeniom wynikającym z prawa krajowego. W tym celu ocenia się na przykład:

- a) co przewidziano w regulaminie pracowniczym i warunkach zatrudnienia CCP w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP; oraz
- b) w jakim zakresie stosunki pracy podstawowego personelu CCP zostałyby utrzymane w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz czy CCP korzystał z wewnętrznego lub zewnętrznego doradztwa prawnego na potrzeby tej kwestii;

(2) czy obowiązujące uzgodnienia zapewniające stały dostęp do kluczowej infrastruktury, takiej jak: pomieszczenia, usługi telekomunikacyjne, IT, licencje na oprogramowanie i inne istotne licencje na prawa własności intelektualnej, sprzęt, taki jak serwery i inny sprzęt IT, oraz zasilanie, są odpowiednie i solidne, tak aby wspierały i pozwalały utrzymać główne linie biznesowe i operacje krytyczne CCP, umożliwiając CCP dalsze utrzymanie funkcjonowania głównych linii biznesowych i operacji krytycznych.

Aby ocenić solidność powiązań z poszczególnymi rodzajami infrastruktury, ocena ta musiałaby obejmować sposób, w jaki restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja mogłaby wpłynąć na uzgodnienia w odniesieniu do takich rodzajów infrastruktury. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien na przykład ocenić następujące elementy:

- a) możliwość zakończenia, zawieszenia lub zmiany praw dostępu do tych rodzajów infrastruktury w związku z restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją CCP;
- b) stały dostęp do odpowiednich rodzajów infrastruktury, do których CCP może przenieść w części lub w całości swoje usługi rozliczeniowe w ramach instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; oraz
- c) ciągłość dostępu do infrastruktury krytycznej podczas restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, zapewnianego przez rozsądny okres przez obecnego usługodawcę i na tych samych warunkach;

(3) czy obowiązujące uzgodnienia zapewniające finansowanie na potrzeby wsparcia i utrzymania głównej linii biznesowej lub operacji krytycznej są odpowiednie oraz w jakim zakresie takie uzgodnienia pozostałyby ważne w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i w jakim zakresie można je przenieść w przypadku zastosowania instrumentu zbycia działalności lub instrumentu CCP pomostowego. Organ

ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien na przykład ocenić następujące elementy:

- a) zakres, w jakim CCP poczynił wcześniejsze ustalenia dotyczące przedpłat za odpowiednie usługi za rozsądny okres; oraz
- b) czy środki na takie przedpłaty są wystarczająco chronione i zapewniane za pomocą aktywów o wystarczającej płynności;

(4) czy obowiązujące uzgodnienia mające zapewnić płynność CCP są dobrze skonstruowane, aby zachowały ważność w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, oraz czy CCP wprowadził odpowiednie uzgodnienia (np. specjalne rachunki pieniężne) na potrzeby szybkiej i sprawnej identyfikacji źródeł płynności przypisanych do określonej głównej linii biznesowej lub operacji krytycznej CCP;

(5) czy obowiązujące uzgodnienia na potrzeby zapewnienia kapitału na wsparcie głównych linii biznesowych i operacji krytycznych zapewniają wyznaczone środki w strukturze kapitałowej CCP i czy taki kapitał prawdopodobnie pozostanie ważny w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz czy takie uzgodnienia są skonstruowane w odniesieniu do poszczególnych głównych linii biznesowych i operacji krytycznych. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien na przykład ocenić następujące elementy:

- a) kwotę chronionych dedykowanych (w tym niezaangażowanych) środków CCP przeznaczonych na wsparcie i utrzymanie każdej głównej linii biznesowej i operacji krytycznej;
- b) zakres, w jakim uzgodnienia własne dotyczące płynności członków rozliczających są odpowiednie i egzekwowalne, co ma na celu zapewnienie, aby członkowie ci byli w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wobec CCP; oraz
- c) zakres, w jakim odpowiednie zasoby finansowe są przechowywane w sposób wyodrębniony od innych aktywów grupy.

5.5 Wytyczna 4 – kwestie 5 i 6: solidność i egzekwawalność umów dotyczących świadczenia usług

Celem wytycznej 4 jest udzielenie wskazówek dotyczących sposobu, w jaki organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien oceniać wykonalność i wiarygodność uzgodnień przyjętych przez CCP w celu zapewnienia solidności i egzekwawalności zawartych przez CCP umów dotyczących świadczenia usług w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (niezależnie od tego, czy umowy te wchodzą w ogólny zakres terminu „umowa o gwarantowanym poziomie usług”, czy nie).

W związku z tym głównym celem wytycznej 4 jest ustalenie istnienia i, w stosownych przypadkach, solidności umów dotyczących świadczenia usług, a ponadto ustalenie, czy te

umowy zawarte przez CCP przewidują odpowiednie uzgodnienia w celu zapewnienia, aby świadczenie usług na podstawie takich umów nie zostało przerwane ani zakończone, aby restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP nie miała na nie negatywnego wpływu oraz aby pozostały one w pełni egzekwowalne w scenariuszu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Wytyczna 4 przewiduje wspólny zestaw aspektów, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wykorzystać do oceny kwestii 5–6 określonych w sekcji C załącznika do CCPRRR.

Wytyczna 4

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wziąć pod uwagę zakres, w jakim umowy dotyczące świadczenia usług istnieją, są solidne i pozostaną w pełni egzekwowalne w przypadku przeprowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP (kwestie 5 i 6 określone w sekcji C załącznika do CCPRRR), oceniając następujące aspekty:

- (1) czy CCP ma dokumentację różnych usługodawców i umów dotyczących świadczenia usług mających znaczenie dla CCP pod względem utrzymania dalszego funkcjonowania jego głównych linii biznesowych i operacji krytycznych;
- (2) czy i w jakim zakresie w umowach dotyczących świadczenia usług mających znaczenie dla CCP pod względem zapewnienia dalszego funkcjonowania jego głównych linii biznesowych i operacji krytycznych wyraźnie przewiduje się sytuację, w której CCP uruchamia procedurę restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, oraz w jakim zakresie operacje krytyczne i główne linie biznesowe obejmują konkretne uzgodnienia mające na celu zapewnienie, aby umowy dotyczące świadczenia usług były solidne i w pełni egzekwowalne w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, a także czy te konkretne uzgodnienia byłyby odpowiednie i skuteczne do osiągnięcia celu, jakim jest utrzymanie ich pełnej egzekwowalności w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP. Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny na przykład ocenić następujące elementy:
 - a) zakres, w jakim umowy dotyczące świadczenia usług, które pozostają w pełni egzekwowalne w przypadku przeprowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, obejmują w odpowiedni i wystarczający sposób główne części usług potrzebnych CCP (lub części CCP) do dalszego zapewnienia funkcjonowania głównych linii biznesowych i operacji krytycznych;
 - b) zakres, w jakim umowy dotyczące świadczenia usług mających znaczenie dla CCP zawierają ograniczenia co do stosowania i egzekwowalności określonej umowy

dotyczącej świadczenia usług lub części takich umów w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP;

- c) zakres, w jakim warunki (w tym ceny usług i inne kluczowe aspekty umowy) pozostaną niezmienione w przypadku uruchomienia przez CCP procedury restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz w jakim uruchomienie tej procedury nie ma na nie wpływu.

5.6 Wytyczna 5 – kwestie 7 i 8: odpowiednia struktura zarządzania, umowy dotyczące świadczenia usług

Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny ustalić, czy jednostki organizacyjne / osoby w strukturze zarządzania CCP są odpowiednio zaangażowane w zarządzanie umowami dotyczącymi świadczenia usług, by zapewnić zgodność z wewnętrznymi strategiami mającymi zastosowanie do tych umów, a zatem czy istnieją odpowiednie mechanizmy kontroli i równowagi mające zagwarantować, aby umowy dotyczące świadczenia usług były zawierane i zarządzane zgodnie z wewnętrznymi strategiami CCP. Jak wspomniano powyżej, termin „umowa dotycząca świadczenia usług” będzie stosowany w wytycznych w celu uwzględnienia wszystkich rodzajów takich umów (niezależnie od tego, czy wchodzą w ogólny zakres terminu „umowa o gwarantowanym poziomie usług”, czy nie). Organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinny ustalić, czy CCP posiada procedury umożliwiające przeniesienie na rzecz osób trzecich usług świadczonych w ramach umów dotyczących świadczenia usług (na przykład w odniesieniu do instrumentu zbycia działalności lub instrumentu CCP pomostowego) w przypadku oddzielenia głównych linii biznesowych lub funkcji krytycznych. W przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP istnienie takich procedur będzie miało kluczowe znaczenie dla wdrożenia instrumentu zbycia działalności lub instrumentu CCP pomostowego.

Wytyczna 5 przewiduje wspólny zestaw elementów i aspektów, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wykorzystać do oceny kwestii 7–8 określonych w sekcji C załącznika do CCPRRR.

Wytyczna 5

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wziąć pod uwagę zakres, w jakim struktura zarządzania CCP jest odpowiednia dla zarządzania i zapewnienia zgodności z wewnętrznymi strategiami CCP w odniesieniu do jego umów dotyczących świadczenia usług, oraz czy CCP posiada procedury umożliwiające przeniesienie na rzecz osób trzecich usług świadczonych w ramach umów dotyczących świadczenia usług

w przypadku oddzielenia głównych linii biznesowych lub funkcji krytycznych (kwestie 7 i 8 określone w sekcji C załącznika do CCPRRR), oceniając następujące aspekty:

(1) czy wewnętrzne wytyczne na temat wymaganej treści umów dotyczących świadczenia usług w odniesieniu do głównych linii biznesowych lub funkcji krytycznych CCP zapewniają odpowiednio jasne parametry ilościowe i jakościowe, na podstawie których można monitorować odpowiednie umowy;

(2) czy wprowadzone uzgodnienia i struktury zarządzania są odpowiednie dla zapewnienia zgodności z wewnętrznymi strategiami w odniesieniu do każdej umowy dotyczącej świadczenia usług, biorąc pod uwagę na przykład, czy:

- a) w ramach jednostki organizacyjnej istnieje scentralizowana funkcja zarządzania umowami dotyczącymi świadczenia usług lub wyznaczony zarządca takich umów na potrzeby zarządzania umowami dotyczącymi świadczenia usług w odniesieniu do odpowiedniej głównej linii biznesowej lub funkcji krytycznych;
- b) jednostka organizacyjna i podległość służbowa wyznaczonego zarządcy w odniesieniu do każdej umowy dotyczącej świadczenia usług są jasno określone w strukturze zarządzania CCP; oraz
- c) w celu zapewnienia zgodności z wewnętrznymi strategiami w odniesieniu do umów dotyczących świadczenia usług angażuje się komórkę prawną lub komórkę nadzoru zgodności z prawem bądź zasięga się ich opinii;

(3) czy umowy dotyczące świadczenia usług są możliwe do przeniesienia (lub odnowienia lub przekształcenia, w zależności od przypadku, zgodnie z odpowiednimi przepisami regulującymi daną umowę), w tym w sytuacji, gdy przewiduje się, że organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji zastosuje instrument zbycia działalności lub instrument restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP pomostowego. Aby ocenić możliwość przeniesienia, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien ocenić zakres, w jakim:

- a) w umowach dotyczących świadczenia usług uregulowana jest możliwość przeniesienia odpowiedniej usługi na rzecz nowego CCP przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) w umowach dotyczących świadczenia usług przewiduje się wsparcie przy przeniesieniu lub rozwiązaniu umów w trakcie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;

- c) w warunkach umów dotyczących świadczenia usług przewidziane są uzgodnienia CCP dotyczące procesu przeniesienia w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP; oraz
- d) w przeniesieniu usług istnieją przeszkody natury prawnej, na przykład w odniesieniu do strony klienta CCP, takie jak wymogi dotyczące ochrony danych osobowych lub przeformułowania dokumentów.

5.7 Wytyczna 6 – kwestia 9: plany awaryjne i ciągłość dostępu do systemów płatności i rozrachunków

CCP musi dysponować procedurami i uzgodnieniami pozwalającymi utrzymać ciągłość jego funkcji krytycznych. CCP i operatorzy systemów płatności i rozrachunków powinni ponadto określić w swoich stosunkach umownych lub w zasadach operacyjnych procesy regulujące warunki, na jakich CCP poddawany restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może nadal mieć dostęp do takich systemów.

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien ocenić wykonalność i wiarygodność planów awaryjnych zapewniających ciągły dostęp do systemów płatności i rozrachunków.

Wytyczna 6 przewiduje wspólny zestaw elementów i aspektów, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wykorzystać do oceny kwestii 9 określonej w sekcji C załącznika do CCPRRR.

Wytyczna 6

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wziąć pod uwagę zakres, w jakim obowiązują plany awaryjne i środki pozwalające utrzymać ciągłość dostępu do systemów płatności i rozrachunków (kwestia 9 określona w sekcji C załącznika do CCPRRR), oceniając następujące aspekty:

czy plan awaryjny w wystarczającym stopniu zapewnia ciągły dostęp do systemów płatności i rozrachunków oraz czy plan awaryjny przewiduje kroki, jakie należy poczynić w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, aby zapewnić ciągły dostęp do systemów płatności i rozrachunków, biorąc pod uwagę na przykład:

- a) czy działania przewidziane w planach awaryjnych są wystarczające do dalszego wypełniania obowiązków materialnych mających zastosowanie do CCP, jak również do zapewnienia jak największego prawdopodobieństwa ciągłego dostępu do systemów płatności i rozrachunków oraz dalszego świadczenia usług na rzecz CCP;

- b) czy plan awaryjny jest wystarczająco szczegółowy, aby uwzględnić różne scenariusze dostępu do systemów płatności i rozrachunków w przypadku restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, oraz czy plan awaryjny zawiera szczegółowe informacje na temat tego, w jaki sposób zmiany mogą wpłynąć na dostęp do systemów, takie jak zmiana banku rozrachunkowego i wskazanie zastępstwa (przejście z rozrachunku pieniężnego w pieniądzu banku komercyjnego na rozrachunek pieniężny w pieniądzu banku centralnego) oraz czas takich zmian (zmiana przez noc lub śróddzienna);
- c) czy w planie awaryjnym dokładnie określono obowiązki materialne wynikające z zasad operacyjnych operatora systemu płatności lub rozrachunków w odpowiednich jurysdykcjach, które to obowiązki miałyby zastosowanie w scenariuszu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, takie jak dodatkowe (lub nadzwyczajne) wymogi finansowe, informacyjne i operacyjne; oraz
- d) czy plan awaryjny pozwala również utrzymać ciągłość dostępu do systemów płatności i rozrachunków w sytuacji, gdy CCP poddany restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przenosi część swoich usług, zarówno w odniesieniu do odziedziczonej części CCP, jak i części, które zostaną przeniesione.

5.8 Wytyczna 7 – kwestie 10–13: możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji z perspektywy informacji

Dokładność i kompletność informacji oraz ciągły przepływ informacji podczas procesu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji od CCP do organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji i w odwrotnym kierunku to czynniki decydujące o skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP.

Wytyczna 7 przewiduje wspólny zestaw elementów i aspektów, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wykorzystać do oceny kwestii 10–13 określonych w sekcji C załącznika do CCPRRR.

Wytyczna 7

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wziąć pod uwagę zakres, w jakim istnieją adekwatne systemy informacji zarządczej, jeżeli chodzi o zapewnienie, by organy te były w stanie zgromadzić dokładne i kompletne informacje dotyczące głównych linii biznesowych i operacji krytycznych, które ułatwią im szybkie podejmowanie decyzji, oraz zapewnienie, by systemy informacji zarządczej mogły dostarczać informacji istotnych dla przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu

do CCP w dowolnym momencie, nawet w szybko zmieniających się warunkach. Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien również wziąć pod uwagę zakres, w jakim CCP przetestował swoje systemy informacji zarządczej w scenariuszach warunków skrajnych, oraz czy CCP może zapewnić ciągłość swoich systemów informacji zarządczej zarówno w odniesieniu do odnośnego CCP, jak i nowego CCP w przypadku oddzielenia operacji krytycznych i głównych linii biznesowych od pozostałych operacji i linii biznesowych (kwestie 10–13 określone w sekcji C załącznika do CCPRRR). Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wziąć to pod uwagę, oceniając następujące aspekty:

(1) czy informacje zawarte w systemach informacji zarządczej dotyczące głównych linii biznesowych i operacji krytycznych (w tym informacje na temat własności aktywów i infrastruktury, cen, praw wynikających z umowy, umów, a także uzgodnień dotyczących outsourcingu) są istotne, odpowiednie i wystarczająco kompleksowe, aby zapewnić szybkie podejmowanie świadomych decyzji;

(2) czy systemy informacji zarządczej CCP:

- a) są odpowiednio skonfigurowane i dobrze zaprojektowane, aby zapewniać dostępne, istotne, dokładne i kompletne informacje dotyczące głównych linii biznesowych i operacji krytycznych;
- b) obejmują procesy zapewniające, aby informacje gromadzone i przechowywane w systemach informacji zarządczej były ukierunkowane, dobrze zorganizowane, wielopoziomowe i oznakowane w sposób umożliwiający skuteczną i szybką identyfikację odpowiednich informacji w czasie szybkiego podejmowania decyzji lub w szybko zmieniających się warunkach;
- c) są wyposażone w funkcje wyszukiwania obejmujące różne systemy informacji zarządczej, aby zapewnić dostępność istotnych informacji w krótkim czasie;
- d) zapewniają wiarygodność i przejrzystość informacji oraz możliwość wyszukiwania ich w czytelnym formacie, a także zapewniają, aby różne informacje mogły być wykorzystywane razem w efektywny sposób, były kompatybilne między różnymi systemami i mogły być konwertowane do formatu, który można udostępniać na potrzeby szybkiego podejmowania decyzji;
- e) wykorzystują zautomatyzowane rozwiązania i procesy do gromadzenia danych, a w przypadku gdy takie zautomatyzowane procesy nie są dostępne, należy wziąć pod uwagę zakres, w jakim dane można wprowadzać ręcznie;
- f) zapewniają aktualizację informacji w sposób ciągły albo w uprzednio określonych odstępach czasu, rzadziej w trybie dotychczasowego scenariusza postępowania, częściej w sytuacji działań naprawczych, a także zapewniają wdrożenie środków mających na celu ciągłą aktualizację określonych informacji,

uzgodnionych z organem ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w fazie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;

- g) obejmują odpowiednią kategoryzację informacji według ich przydatności w procesie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, przy czym informacje niezbędne do skutecznego przeprowadzenia tego działania, takie jak informacje związane z wyborem, uruchomieniem i stosowaniem narzędzi restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, są aktualizowane w pierwszej kolejności przed innymi rodzajami informacji, aby zapewnić adekwatność, dokładność i dostępność istotnych informacji w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- h) umożliwiają dostarczanie informacji istotnych dla przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do CCP w dowolnym momencie, nawet w szybko zmieniających się warunkach, w tym informacji na temat pozycji każdego członka rozliczającego lub klienta w podziale na rozliczane instrumenty finansowe, a także na temat kwoty odpowiednich przekazanych depozytów zabezpieczających i uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych;
- i) mają strukturę zapewniającą (w stosownych przypadkach) ciągłość udostępniania i przechowywania informacji w systemach informacji zarządczej w ramach procesu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, w przypadku gdy instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą skutkować na przykład (i) oddzieleniem operacji krytycznych i głównych linii biznesowych od pozostałych operacji i linii biznesowych, (ii) nowym CCP, (iii) CCP pomostowym lub (iv) jakimkolwiek innym wynikiem zastosowanego instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; oraz
- j) zapewniają kompleksowe i możliwe do przeszukiwania repozytorium istotnych umów dotyczących świadczenia usług oraz dostarczają odpowiednich informacji na temat (i) rodzaju usług świadczonych na podstawie danej umowy oraz tego, czy umowa dotycząca świadczenia usług jest potrzebna do wykonywania funkcji krytycznych i prowadzenia głównych linii biznesowych, (ii) rodzaju dostawców (usługi wewnątrzgrupowe, objęte outsourcingiem lub zakupione) oraz na temat tego, które osoby prawne świadczą usługi i które osoby prawne je otrzymują, oraz (iii) umów dotyczących świadczenia usług, które zidentyfikowano, aby pomóc w sporządzeniu przejściowych umów dotyczących świadczenia usług w przypadkach, w których na te umowy wpływ miałby instrument restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, taki jak instrument zbycia działalności lub instrument restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP pomostowego;

(3) czy organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji będzie miał odpowiedni dostęp do systemów informacji zarządczej i informacji niezbędnych do podjęcia odpowiednich

decyzji i wykonania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; w szczególności zakres, w jakim organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji:

- a) ma pełny dostęp do informacji przydatnych, niezbędnych lub kluczowych do podjęcia odpowiednich decyzji i wykonania uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- b) ma niezależny dostęp do systemów informacji zarządczej za pośrednictwem portali internetowych podczas restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- c) ma informacje o zakresie, w jakim stosowane są ograniczenia zewnętrznego dostępu do takich systemów informacji zarządczej, oraz o tym, czy dostęp do niektórych informacji można uzyskać wyłącznie w pomieszczeniach CCP; oraz
- d) ma możliwość udostępniania przez siebie informacji w obrębie swoich struktur, niezależnym rzeczoznawcom wyznaczonym na mocy CCPRRR i innym podmiotom w ramach stosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; dotyczy to na przykład zakresu, w jakim informacje mogą być zarządzane, pobierane i udostępniane zarówno w ramach systemu, jak i poza nim, ponieważ możliwość udostępniania informacji w razie potrzeby może mieć kluczowe znaczenie w sytuacji restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji z ograniczeniami czasowymi;

(4) czy CCP przetestował swoje systemy informacji zarządczej w scenariuszach warunków skrajnych, zdefiniowanych przez organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, oraz czy takie testowanie obejmuje częstotliwość i zakres takich testów, a także w jaki sposób rejestruje się wszelkie niedociągnięcia lub zidentyfikowane ograniczenia i jakie działania podejmuje się w związku z nimi oraz czy informacje w systemie informacji zarządczej są odpowiednio testowane, monitorowane i regularnie sprawdzane pod kątem jakości;

(5) czy CCP może zapewnić ciągłość funkcjonowania swoich systemów informacji zarządczej w zakresie swoich głównych linii biznesowych i operacji krytycznych w odniesieniu zarówno do CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją, jak i do innych podmiotów zaangażowanych w wyniku zastosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji. Przeprowadzając tę ocenę, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien ocenić:

- a) zakres, w jakim systemy informacji zarządczej CCP umożliwiają oddzielenie informacji w zależności od tego, czy dotyczą one określonej części głównych linii biznesowych CCP lub operacji krytycznych, od pozostałych operacji i linii biznesowych;

- b) zakres, w jakim CCP utrzymuje zapasowe systemy informacji zarządczej w ramach protokołu redundancji do celów ciągłości działania, oraz zakres, w jakim takie systemy mogłyby być wykorzystywane w sytuacji, w której główne linie biznesowe lub operacje krytyczne są oddzielone od pozostałych operacji i linii biznesowych;
- c) czy aby umożliwić wdrożenie instrumentu zbycia działalności lub instrumentu CCP pomostowego, CCP musiałby powziąć, zmienić lub przedłużyć jakiegokolwiek licencje na oprogramowanie lub na prawa do własności intelektualnej; oraz
- d) zakres, w jakim system informacji zarządczej umożliwia stały przepływ informacji między pozostałymi operacjami i liniami biznesowymi CCP a wszelkimi oddzielnymi operacjami krytycznymi i głównymi liniami biznesowymi, w razie potrzeby, w celu zapewnienia ciągłości funkcji krytycznych CCP.

5.9 Wytyczna 8 – kwestie 14–17: gwarancje lub transakcje wewnątrzgrupowe

Celem wytycznej 8 jest udzielenie wskazówek dotyczących sposobu, w jaki organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien oceniać ryzyko w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji wynikające z relacji wewnątrzgrupowych (gwarancji i transakcji) oraz ustalać, czy restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP jest wykonalna w świetle takich relacji wewnątrzgrupowych. ESMA zauważa, że wydaje się, iż gwarancje wewnątrzgrupowe powinny być oceniane w odniesieniu do obu kierunków, tj. gdy są one udzielane przez CCP oraz gdy są udzielane na jego rzecz.

Wytyczna 8 przewiduje wspólny zestaw elementów i aspektów, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wykorzystać do oceny kwestii 14–17 określonych w sekcji C załącznika do CCPRRR.

Wytyczna 8

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wziąć pod uwagę zakres, w jakim udzielono lub otrzymano gwarancje wewnątrzgrupowe lub przeprowadzono transakcje wewnątrzgrupowe na warunkach rynkowych, oraz czy systemy zarządzania ryzykiem związane z tymi gwarancjami są solidne, a także zakres, w jakim stosowanie wszelkich gwarancji wewnątrzgrupowych lub transakcji wewnątrzgrupowych nasila efekt domina w ramach grupy, oraz czy restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP może mieć negatywne skutki dla innych podmiotów z grupy, do której ten CCP należy, w szczególności jeżeli taka grupa obejmuje inne podmioty infrastruktury rynku finansowego

(kwestie 14–17 określone w sekcji C załącznika do CCPRRR), oceniając następujące aspekty:

- (1) czy (i) gwarancje wewnątrzgrupowe są udzielane, a (ii) transakcje wewnątrzgrupowe są przeprowadzane na warunkach rynkowych, przy czym przeprowadzając tę ocenę, organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wziąć pod uwagę następujące kwestie:
 - a) zakres, w jakim gwarancje wewnątrzgrupowe są udzielane na warunkach rynkowych, z uwzględnieniem ceny i warunków gwarancji;
 - b) zakres, w jakim transakcje wewnątrzgrupowe są przeprowadzane na warunkach rynkowych, z uwzględnieniem ceny i warunków transakcji;
 - c) zakres, w jakim stosowanie wszelkich gwarancji wewnątrzgrupowych lub transakcji wewnątrzgrupowych nasila efekt domina w ramach grupy, z uwzględnieniem takich aspektów, jak alokacja zobowiązań i strat w grupie; oraz
 - d) zakres, w jakim restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP może mieć negatywne skutki dla innych podmiotów z grupy, do której ten CCP należy, w szczególności jeżeli taka grupa obejmuje inne podmioty infrastruktury rynku finansowego, z uwzględnieniem takich aspektów, jak to, czy gwarancje lub transakcje wewnątrzgrupowe są udzielane lub przeprowadzane na korzystnych warunkach, oraz jaki może to mieć wpływ na restrukturyzację i uporządkowaną likwidację;
- (2) czy systemy zarządzania ryzykiem CCP obejmują takie gwarancje wewnątrzgrupowe oraz czy system jest odpowiedni i solidny. Można to ocenić, analizując, w jaki sposób w systemie zarządzania ryzykiem kwantyfikuje i przedstawia się ryzyko wynikające z takich gwarancji w przypadkach, w których CCP (i) jest gwarantem lub (ii) korzysta z takiej gwarancji wewnątrzgrupowej, a także jakiego rodzaju uzgodnienia istnieją na potrzeby zarządzania ryzykiem w ramach takich gwarancji wewnątrzgrupowych oraz czy uzgodnienia te są scentralizowane na poziomie grupy i czy takie gwarancje mogą stanowić istotne ryzyko korelacji;
- (3) czy systemy zarządzania ryzykiem CCP obejmują takie transakcje wewnątrzgrupowe oraz czy system jest odpowiedni i solidny – można to ocenić, analizując, w jaki sposób w systemie zarządzania ryzykiem kwantyfikuje i przedstawia się kwotę zobowiązań i ekspozycji, które mogą wynikać z wszelkich transakcji wewnątrzgrupowych.

5.10 Wytyczna 9 – kwestie 19 i 22: zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji

Celem wytycznej 9 jest udzielenie wskazówek dotyczących sposobu, w jaki organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien ocenić wykonalność restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP, biorąc pod uwagę możliwość i wiarygodność zastosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewidzianych w planie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Wytyczna 9 przewiduje wspólny zestaw elementów i aspektów, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wykorzystać do oceny kwestii 19 i 22 określonych w sekcji C załącznika do CCPRRR.

Wytyczna 9

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien przeanalizować możliwość i wiarygodność zastosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w sposób, który pozwoli osiągnąć cele restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, biorąc pod uwagę dostępne instrumenty i strukturę CCP oraz możliwe skutki zastosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dla członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, ich klientów, innych kontrahentów i pracowników, a także potencjalne działania, które mogą podjąć organy państw trzecich (kwestie 19 i 22 określone w sekcji C załącznika do CCPRRR), oceniając następujące aspekty:

- (1) czy instrumenty restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji są odpowiednie dla CCP;
- (2) zakres, w jakim przewidziane zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji byłoby w stanie zapewnić osiągnięcie celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji określonych w art. 21 CCPRRR;
- (3) czy wdrożenie wybranych instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji miałyby wpływ na członków rozliczających i, w stosownych przypadkach, ich klientów, na przykład przez zwiększenie kosztów rozliczeń, stworzenie dodatkowych kosztów lub obowiązków lub ograniczenie dostępności usług rozliczeniowych;
- (4) czy wdrożenie wybranych instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogłoby mieć negatywny wpływ na kontrahentów CCP (innych niż członkowie rozliczający i klienci) lub na wewnętrzne zainteresowane strony, takie jak pracownicy;
- (5) czy organy państw trzecich mogą podjąć działania takie jak zamrożenie aktywów CCP lub jego zabezpieczenia finansowego bądź sprzeciwić się ich przeniesieniu

w przypadku zastosowania instrumentu zbycia działalności lub instrumentu CCP pomostowego.

5.11 Wytyczna 10 – kwestia 20: emisja nowych instrumentów właścicielskich

Celem wytycznej 10 jest udzielenie wskazówek dotyczących wykonalności i wiarygodności potencjalnej nowej emisji instrumentów właścicielskich zgodnie z zasadą niepogarszania sytuacji wierzycieli zapisaną w art. 33 ust. 1 CCPRRR oraz dotyczących tego, czy potrzebne są jakiegokolwiek szczególne wymogi. Wytyczna ta ma wymiar transgraniczny w przypadkach, w których istnieją zagraniczni akcjonariusze mający siedzibę w jurysdykcjach państw trzecich i w których konieczne może być rozważenie dodatkowych wymogów.

Wytyczna 10 przewiduje wspólny zestaw elementów i aspektów, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wykorzystać do oceny kwestii 20 określonej w sekcji C załącznika do CCPRRR.

Wytyczna 10

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wziąć pod uwagę wszelkie szczególne wymogi niezbędne do wyemitowania nowych instrumentów właścicielskich, o których mowa w art. 33 ust. 1 CCPRRR (kwestia 20 określona w sekcji C załącznika do CCPRRR), oceniając następujące aspekty:

- (1) czy obecna struktura własnościowa CCP może być źródłem ryzyka efektu domina w przypadku podjęcia decyzji o emisji nowych instrumentów, o których mowa w art. 33 ust. 1 CCPRRR, a w szczególności czy wśród kwalifikujących się akcjonariuszy znajdują się instytucje kredytowe, członkowie rozliczający CCP lub inne instytucje finansowe;
- (2) czy i w jakim zakresie CCP jest własnością członków rozliczających, a w szczególności wszelkie ustawowe wyjątki od kolejności zaspokajania roszczeń, które to wyjątki mogą być przewidziane w mającym zastosowanie prawie krajowym, w przypadku gdy nowa emisja instrumentów właścicielskich jest stosowana jako instrument restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także wszelkie ryzyko efektu domina, które może wynikać ze stosowania takiego instrumentu;
- (3) czy w przepisach jakiegokolwiek odpowiedniej jurysdykcji państwa trzeciego (np. w przypadku zagranicznych inwestorów/akcjonariuszy/członków rozliczających lub członków rozliczających będących w posiadaniu kapitału zagranicznego) istnieją ustawowe wyjątki od kolejności zaspokajania roszczeń i w jakich sytuacjach może to powodować problemy wynikające z kolizji prawa, a tym samym nasilać aspekty

ryzyka prawnego przy emisji nowych instrumentów, o których mowa w art. 33 ust. 1 CCPRRR;

- (4) czy zgodność z wymogami mającymi zastosowanie do pierwszych ofert publicznych wpływa na harmonogram emisji nowych instrumentów właścicielskich i terminową spłatę takich instrumentów na rachunkach CCP, biorąc pod uwagę harmonogram i cele pośrednie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

5.12 Wytyczna 11 – kwestie 18 i 21: możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji z perspektywy transgranicznej

Celem wytycznej 11 jest udzielenie wskazówek dotyczących sposobu, w jaki organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien oceniać wykonalność restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP z perspektywy transgranicznej. W takiej sytuacji organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien ocenić wykonalność i wiarygodność uzgodnień CCP w kontekście transgranicznym, a w szczególności zakres, w jakim decyzje podjęte do celów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji mogą być uznawane i egzekwowane w innych jurysdykcjach, zwłaszcza w państwach trzecich.

Wytyczna 11 przewiduje wspólny zestaw elementów i aspektów, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wykorzystać do oceny kwestii 18 i 21 określonych w sekcji C załącznika do CCPRRR.

Wytyczna 11

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wziąć pod uwagę, czy organy państw trzecich dysponują instrumentami restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji niezbędnymi dla wsparcia działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, a także możliwości podejmowania skoordynowanych działań z organami państw trzecich, jak również czy istnieją uzgodnienia i środki mogące utrudnić restrukturyzację i uporządkowaną likwidację w przypadku CCP, którzy posiadają członków rozliczających lub uzgodnienia dotyczące zabezpieczeń w różnych jurysdykcjach (kwestie 18 i 21 określone w sekcji C załącznika do CCPRRR), oceniając następujące aspekty:

- (1) czy państwo trzecie dysponuje ramami przewidującymi możliwość uznania stosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz egzekwowania działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmowanych przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w UE, jeżeli takie działanie ma wpływ na osoby lub podmioty w takim państwie trzecim;

- (2) czy prawo w jurysdykcji danego państwa trzeciego może utrudniać działania w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podejmowane na podstawie CCPRRR, na przykład w sytuacji gdy państwo trzecie może zakwestionować prawo organu ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do rozwiązania niektórych lub wszystkich umów CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją lub do stosowania redukcji wartości zysków ze zmiennego depozytu zabezpieczającego w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- (3) czy umowy CCP podlegające prawu państwa trzeciego są wyraźnie określone w wykazie wskazującym tożsamość kontrahenta CCP;
- (4) czy istnieją odpowiednie procesy koordynacji i komunikacji oraz zapewnienia dotyczące działań, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji właściwy dla danego CCP i zaangażowany organ państwa trzeciego mają podjąć w związku z ustanowieniem członków rozliczających, klientów, usługodawców lub ze względu na lokalizację aktywów zainwestowanych albo przekazanych jako zabezpieczenie w ramach uzgodnień dotyczących zabezpieczeń finansowych;
- (5) czy istnieją odpowiednie środki uznawania i egzekwowania w państwie trzecim decyzji dotyczących restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podjętych przez organy ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w UE;
- (6) czy przepisy jurysdykcji danego państwa trzeciego przewidują przyznanie rekompensaty z tytułu wyłączenia lub inny środek prawny chroniący prawo własności w przypadku wykonywania uprawnień do umorzenia lub konwersji w kontekście restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

5.13 Wytyczna 12 – kwestie 23–26: wpływ na systemy finansowe, zaufanie rynku oraz systemy płatności i rozrachunków

Celem wytycznej 12 jest udzielenie wskazówek dotyczących sposobu, w jaki organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien oceniać wiarygodność restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP. W tym kontekście organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien ocenić – w możliwym zakresie i zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą – wpływ działań w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP na dostawców, klientów i zainteresowane strony CCP, systemy płatności i rozrachunków, rynki finansowe, system finansowy i gospodarkę w ujęciu ogólnym.

Wytyczna 12 przewiduje wspólny zestaw elementów i aspektów, które organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wykorzystać do oceny kwestii 23–26 określonych w sekcji C załącznika do CCPRRR.

Wytyczna 12

Organ ds. restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji powinien wziąć pod uwagę zakres, w jakim (i) można właściwie oszacować wpływ restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP na system finansowy i zaufanie rynków finansowych, (ii) restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP może mieć znaczący bezpośredni lub pośredni negatywny wpływ na system finansowy, zaufanie rynku lub gospodarkę, (iii) dzięki zastosowaniu instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonaniu uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji można ograniczyć efekt domina względem innych CCP lub rynków finansowych; oraz (iv) restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP mogłaby mieć istotny wpływ na funkcjonowanie systemów płatności i rozrachunków (kwestie 23–26 określone w sekcji C załącznika do CCPRR), oceniając – w zakresie, w jakim organ ten dysponuje informacjami i danymi – następujące aspekty:

- (1) czy restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP może mieć znaczący, bezpośredni lub pośredni, negatywny wpływ na system finansowy, zaufanie rynku, gospodarkę lub funkcjonowanie systemów płatności i rozrachunków. Może to mieć miejsce w przypadku, gdy takie środki mogą negatywnie wpływać na normalne funkcjonowanie rynków finansowych lub innych infrastruktur rynku finansowego (obsługiwanych lub nieobsługiwanych przez CCP) lub na cały system finansowy bądź ograniczać takie funkcjonowanie. Może to również mieć miejsce w przypadku konieczności ogólnego zawieszenia obrotu i rozliczeń lub ograniczenia obrotu instrumentami pochodnymi rozliczanymi przez CCP objętego restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją;
- (2) czy restrukturyzacja i uporządkowana likwidacja CCP może spowodować potencjalne istotne zakłócenia w funkcjonowaniu rynków finansowych lub znacząco negatywnie wpłynąć na koszty transakcji na rynku finansowym;
- (3) czy prawdopodobny negatywny wpływ zastosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP na systemy finansowe, gospodarki realne lub funkcjonowanie systemów płatności i rozrachunków któregośkolwiek ze wskazanych państw członkowskich lub Unii mógłby ograniczać możliwość zastosowania określonego instrumentu restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji;
- (4) czy zastosowanie instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji może mieć wpływ na system finansowy i zaufanie rynków finansowych oraz czy wpływ ten można właściwie oszacować przez opracowanie scenariuszy, metod i wskaźników;
- (5) czy zastosowanie narzędzi restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP może mieć wpływ na gospodarkę realną i dostępność usług finansowych w perspektywie krótko- lub średnioterminowej, lokalnie lub globalnie, w odniesieniu do określonej kategorii instrumentów pochodnych lub w odniesieniu do wszystkich głównych linii

biznesowych CCP, w przypadku gdy CCP funkcjonuje w modelu faktycznego monopolu lub oligopolu;

- (6) czy odpowiednie wyodrębnienie wszelkich uzgodnień interoperacyjnych istniejących między CCP objętym restrukturyzacją i uporządkowaną likwidacją a innymi CCP może ograniczyć negatywny wpływ stosowania instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji, jak również ograniczyć efekt domina;
- (7) czy prawdopodobny efekt domina względem innych CCP lub rynków finansowych można ograniczyć dzięki zastosowaniu przewidzianych instrumentów restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji oraz wykonaniu uprawnień w zakresie prowadzenia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji; prawdopodobny wpływ restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP na operatora systemu rozrachunku papierów wartościowych i operatora systemu płatności obsługującego CCP oraz, w ujęciu bardziej ogólnym, czy odnośne systemy płatności i rozrachunków mogą ponieść straty – i w jakiej wysokości – wskutek restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji CCP.