

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2023/451**z dne 25. novembra 2022****o določitvi dejavnikov, ki jih morata pristojni organ in nadzorni kolegij upoštevati pri ocenjevanju načrta sanacije centralnih nasprotnih strank****(Besedilo velja za EGP)**

EVROPSKA KOMISIJA JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Uredbe (EU) 2021/23 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. decembra 2020 o okviru za sanacijo in reševanje centralnih nasprotnih strank ter spremembi uredb (EU) št. 1095/2010, (EU) št. 648/2012, (EU) št. 600/2014, (EU) št. 806/2014 in (EU) 2015/2365 ter direktiv 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2007/36/ES, 2014/59/EU in (EU) 2017/1132 ⁽¹⁾ ter zlasti člena 10(12) Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

- (1) Ko se za oceno načrta sanacije CNS upoštevata kapitalska struktura in profil tveganja te CNS, bi morali pristojni organi in nadzorni kolegiji preučiti, ali je načrt sanacije primeren za zagotovitev ustreznosti finančnih sredstev CNS, vključno z zagotovitvijo pravočasne dokapitalizacije CNS, kjer je to potrebno, in obnovitve njenih predhodno financiranih sredstev ter odpravo morebitne vrzeli v financiranju in likvidnosti.
- (2) Ko se za oceno načrta sanacije CNS upošteva kaskadni pristop CNS k neplačilom, bi morali pristojni organi in nadzorni kolegiji preučiti, ali so struktura kaskadnega pristopa k neplačilom te CNS in pravila za porazdelitev izgub ustrezni za vse predvidene scenarije izgub zaradi neplačila in ali je ta porazdelitev izgub pravno izvršljiva.
- (3) Ko se za oceno načrta sanacije CNS upošteva kompleksnost organizacijske strukture te CNS, bi morali pristojni organi in nadzorni kolegiji preučiti, ali so lastniška struktura in ureditve upravljanja te CNS dovolj jasne in izvedljive, da se potrdi izvedljivost načrta sanacije in zagotovi nemoteno izvajanje sanacijskih ukrepov.
- (4) Ko se za oceno načrta sanacije CNS upošteva zamenljivost dejavnosti te CNS, bi morali pristojni organi in nadzorni kolegiji preučiti, kako je v načrtu sanacije te CNS predvideno, da bi del klirinških storitev CNS ali vse klirinške storitve opravljale druge CNS iz Unije, ki imajo dovoljenje, ali priznane CNS iz tretjih držav, da bi se zmanjšalo tveganje motenj storitev, ki so ključne za realno gospodarstvo in finančno stabilnost.
- (5) Ko se za oceno načrta sanacije CNS upošteva profil tveganja te CNS, bi morali pristojni organi in nadzorni kolegiji upoštevati poslovne značilnosti ter upravljavska in pravna tveganja te CNS, da bi ocenili, ali lahko ta CNS hitro in učinkovito sprejme ukrepe iz načrta sanacije, ne glede na posebnosti CNS.
- (6) Ko se za oceno načrta sanacije CNS upošteva pripravljenosti te CNS, da se sooči s težavami, ki bi ogrozile sposobnost njenega uspešnega poslovanja, bi morali pristojni organi in nadzorni kolegiji preučiti ustreznost scenarijev in kazalnikov, vključenih v načrt sanacije, ob upoštevanju posebnosti te CNS, da se zagotovi verodostojnost ravni pripravljenosti CNS na take težave.

⁽¹⁾ UL L 22, 22.1.2021, str. 1.

- (7) Ko se za oceno načrta sanacije CNS upošteva poslovni model te CNS, bi morali pristojni organi in nadzorni kolegiji preučiti primernost določitve kritičnih funkcij v tem načrtu sanacije in način, na katerega načrt sanacije predvideva prodajo sredstev ali poslovnih področij, da se predvidijo učinki aktivacije načrta sanacije na klirinške člane, njihove stranke in posredne stranke ter ureditve zunanjega izvajanja.
- (8) Pri upoštevanju učinka načrta sanacije CNS na nekatere subjekte v zvezi s sporočanjem bi morali pristojni organi in nadzorni kolegiji preučiti ustreznost postopkov CNS za sporočanje in razkrivanje za čim bolj pregledno izmenjavo informacij in obvladovanje morebitnih negativnih odzivov trga na težave CNS.
- (9) Pri upoštevanju učinka načrta sanacije CNS na klirinške člane bi morali pristojni organi in nadzorni kolegiji preučiti, kako ta CNS ocenjuje kompleksnost svojega klirinškega članstva, da bi predvideli učinek načrta sanacije na stranke in posredne stranke klirinških članov, ter njihove pogodbene obveznosti pri kakršnem koli scenariju sanacije.
- (10) Pri upoštevanju učinka načrta sanacije CNS na povezane tržne infrastrukture bi morali pristojni organi in nadzorni kolegiji preučiti, ali bi lahko izvajanje sanacijskih ukrepov CNS vplivalo na delovanje povezane infrastrukture, da bi ustrezno ocenili učinek načrta reševanja v smislu učinkov na interoperabilnost.
- (11) Pri upoštevanju učinka načrta sanacije CNS na finančne trge, na katerih CNS opravlja storitve, vključno z mesti trgovanja, bi morali pristojni organi in nadzorni kolegiji upoštevati kakršno koli povezavo z mesti trgovanja te CNS, da bi predvideli kakršen koli pomemben vpliv sanacijskih ukrepov na zmožnost mesta trgovanja, da izvede posle ali določa cene.
- (12) Pri upoštevanju učinka načrta sanacije CNS na finančni sistem katere koli države članice in Unije kot celote bi morali pristojni organi in nadzorni kolegiji oceniti učinek sanacijskih ukrepov na subjekte, ki so bistveno povezani s to CNS, klirinške člane in infrastrukture finančnih trgov, da bi upoštevali morebitno tveganje širjenja negativnih vplivov, ki bi lahko izhajalo iz aktivacije načrta sanacije. Upoštevati bi morali tudi ustreznost spodbud, uvedenih z načrtom sanacije, da se zagotovi, da bodo lahko sanacijski ukrepi in instrumenti za porazdelitev izgub optimizirali verjetnost uspešne sanacije s pošteno in sorazmerno porazdelitvijo stroškov med delničarji zadevne CNS, klirinškimi člani in njihovimi strankami.
- (13) Ta uredba temelji na osnutku regulativnih tehničnih standardov, ki ga je Komisiji predložil Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA).
- (14) ESMA je v sodelovanju z Evropskim sistemom centralnih bank in Evropskim odborom za sistemska tveganja pripravil osnutke tehničnih standardov, na katerih temelji ta uredba. ESMA je opravil odprta javna posvetovanja o osnutku regulativnih tehničnih standardov, analiziral morebitne z njimi povezane stroške in koristi ter zaprosil za mnenje interesno skupino za vrednostne papirje in trge, ustanovljeno v skladu s členom 37 Uredbe (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽²⁾ –

⁽²⁾ Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L 331, 15.12.2010, str. 84).

SPREJELA NASLEDNJO UREDBO:

Člen 1

Ocena kapitalske strukture in finančnega tveganja CNS

Pristojni organi in kolegiji nadzornikov pri ocenjevanju ustreznosti načrta sanacije CNS v zvezi s kapitalsko strukturo in finančnim tveganjem CNS upoštevajo vse naslednje dejavnike:

- (a) ali obstajajo neskladja med kapitalsko strukturo CNS in sanacijskimi ukrepi, namenjenimi zagotavljanju pravočasne dokapitalizacije CNS, če bi njena raven kapitala padla pod prag za prigrasitev ali kapitalske zahteve;
- (b) ali je v načrtu sanacije ustrezno upoštevan dodatni znesek predhodno financiranih lastnih namenskih sredstev iz člena 9(14) Uredbe (EU) 2021/23;
- (c) ali so glede na vrste produktov, za katere je bil opravljen kliring, ukrepi iz načrta sanacije dobro zasnovani, izvedljivi, verodostojni in primerni za CNS, da:
 - (i) obnovi svoje usklajene poslovne knjige in kapital;
 - (ii) obnovi predhodno financirana sredstva;
 - (iii) ohrani dostop do zadostnih virov likvidnosti;
 - (iv) ohrani ali obnovi svojo finančno sposobnost in trdnost s sprejetjem nekaterih instrumentov ali ukrepov za sanacijo, vključno z instrumenti za porazdelitev izgub, kot so pozivi k denarnemu plačilu za sanacijo, znižanje vrednosti dobičkov, ki jih CNS plača klirinškimi članom, ki niso v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, porazdelitev pozicij in drugi likvidnostni ukrepi;
- (d) ali so ukrepi iz načrta sanacije ustrezno preizkušeni, da se omogočita porazdelitev in ugotavljanje cen;
- (e) ali so ukrepi iz načrta sanacije in orodja iz točke (c)(iv) dovolj zanesljivi in takoj na voljo v primeru idiosinkratičnih in sistemskih dogodkov sanacije;
- (f) ali so v načrtu sanacije določene ureditve za odpravo vrzeli v financiranju in začasnih likvidnostnih vrzeli ter likvidnostne ureditve, ki so na voljo CNS;
- (g) ali ukrepi iz načrta sanacije upoštevajo model kritja in postopke kritja ter okvir zavarovanja s premoženjem, vključno s seznamom sprejetega zavarovanja s premoženjem in odbitkov pri vrednotenju zavarovanja s premoženjem znotraj CNS, in zlasti vse naslednje:
 - (i) najvišji znesek kritja, ki ga pobere CNS;
 - (ii) za vsak jamstveni sklad CNS najvišje zahtevane prispevke v jamstveni sklad, kadar je ustrezno;
 - (iii) oceno največjega skupnega zneska, ki bi lahko zapadel v plačilo na en dan v primeru neplačila enega ali dveh največjih posameznih klirinških članov in njihovih povezanih podjetij v skrajnih, vendar verjetnih tržnih razmerah;
 - (iv) možnost prenosa sredstev ali likvidnosti med poslovnimi področji;
- (h) ali je v načrtu sanacije predvidena uporaba odprtih ponudb centralne banke in so jasno določena sredstva, ki bi bila verjetno priznana v okviru zavarovanja s premoženjem pod pogoji posojila centralne banke.

Člen 2

Ocena kaskadnega pristopa CNS k neplačilom

Pristojni organi in kolegiji nadzornikov ocenijo ustreznost načrta sanacije CNS v zvezi s kaskadnim pristopom te CNS k neplačilom ob upoštevanju vseh naslednjih dejavnikov:

- (a) ali so kaskadni pristop k neplačilom in različni načini prenosa izgub jasno opredeljeni in ali se posledice morebitnih izgub modelirajo v skladu s pravili o porazdelitvi teh izgub, vključno z dogovori med CNS in njenimi klirinškimi člani, ter splošnim okvirom za upravljanje tveganj CNS, kot je pravilnik CNS;

- (b) ali so bila pri zagotavljanju izvršljivosti kaskadnega pristopa ocenjena in obravnavana ustrezna pravna tveganja, tudi v zvezi s klirinškimi člani s sedežem v jurisdikcijah tretjih držav.

Člen 3

Ocena organizacijske strukture CNS

Pristojni organi in nadzorni kolegiji ocenijo ustreznost načrta sanacije CNS v zvezi z ravno kompleksnosti organizacijske strukture ob upoštevanju vseh naslednjih dejavnikov:

- (a) ali bi lastniška struktura CNS lahko vplivala na načrt sanacije;
- (b) kako se lastniška struktura CNS odraža v strukturah spodbud ali postopkih odločanja CNS;
- (c) kako bi lahko zahteve za lastnike v okviru načrta sanacije vplivale na načrt, tudi kadar so sporazumi o podpori s strani matičnega podjetja ali skupine del načrta sanacije, pri čemer se ocenjuje zlasti naslednje:
 - (i) zanesljivost in izvršljivost takšne podpore;
 - (ii) ali načrt sanacije ustrezno upošteva in obravnava primere, pri katerih takih sporazumov o podpori ni mogoče spoštovati;
- (d) ali so povezave CNS s katerim koli subjektom iz iste skupine ustrezno ocenjene, da se zagotovi upoštevanje tveganja širjenja negativnih vplivov, ki bi se lahko pojavilo v primeru, da za katero koli družbo v skupini veljajo finančne omejitve ali da družba ne izpolnjuje obveznosti, in kako bi lahko te povezave vplivale na uporabnost ukrepov iz načrta sanacije;
- (e) ali so politike in postopki, ki urejajo odobritev načrta sanacije in identifikacijo oseb v organizaciji, ki so odgovorne za pripravo in izvajanje načrta sanacije, primerni, jasni in izvedljivi;
- (f) ali je načrt sanacije skladen s strukturo korporativnega upravljanja CNS ter s postopki odločanja in notranjim upravljanjem CNS;
- (g) ali bi lahko kompleksnost notranje organizacije CNS ovirala pravočasno ukrepanje in ali je verjetno, da bodo postopki potekali učinkovito z jasnimi verigami odločanja in jasno opredeljenimi odgovornostmi;
- (h) ali so postopki in akcijski načrti v okviru načrta sanacije jasni in izvedljivi, vključno s postopki za odločanje, podrobnimi kontaktnimi podatki katere koli osebe, ki je pomembna za postopek načrta sanacije, zmožnostjo dostopa na daljavo in dostopnostjo za nosilce odločanja, ter ali načrt sanacije vključuje postopke za dostop do ključnih oseb na kraju samem in zunaj njega;
- (i) ali je načrt sanacije, kjer je potrebno, dejansko vključen v pravila delovanja CNS;
- (j) ali ima CNS vzpostavljena ustrezna pravila in postopke za redno preskušanje svojega načrta sanacije s svojimi klirinškimi člani ter po možnosti za identifikacijo svojih strank in posrednih strank.

Člen 4

Ocena zamenljivosti dejavnosti CNS

Pristojni organi in nadzorni kolegiji ocenijo ustreznost načrta sanacije CNS v zvezi z zamenljivostjo dejavnosti CNS ob upoštevanju vseh naslednjih dejavnikov:

- (a) ali se v načrtu sanacije upošteva, ali druge CNS, ki imajo dovoljenje ali so priznane v skladu s členom 14 ali členom 25 Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta ⁽¹⁾, zagotavljajo nekatere ali vse klirinške storitve, ki jih opravlja CNS;

⁽¹⁾ Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (UL L 201, 27.7.2012, str. 1).

- (b) kako podrobno je v načrtu sanacije glede na informacije, ki so na voljo CNS, opisano, kako so bile opredeljene klirinške storitve, ki jih zagotavlja druga CNS, in ali so take opredeljene storitve drugih CNS uveljavljene ali na novo vzpostavljene klirinške storitve;
- (c) ali se v načrtu sanacije predvideva prenosljivost transakcij ali delni ali celotni prenos nekritičnih dejavnosti na drugega ponudnika storitev in:
 - (i) ali je ta možnost predstavljena z oceno njegove sposobnosti uspešnega poslovanja na podlagi informacij, ki so na voljo CNS;
 - (ii) kakšne rešitve so v načrtu sanacije ponujene za primere, ko takšna prenosljivost transakcij ali prenos nekritičnih dejavnosti ne bi bila mogoča.

Člen 5

Ocena profila tveganja CNS

1. Pristojni organi in nadzorni kolegiji ocenijo ustreznost načrta sanacije CNS v zvezi s profilom tveganja te CNS ob upoštevanju vseh naslednjih dejavnikov:

- (a) ali so v načrtu sanacije CNS na splošno zajeti in zagotavljeni ustrezni ukrepi za obravnavanje različnih vrst tveganj in njihovih verjetnih kombinacij, zaradi katerih bi lahko bila potrebna uporaba instrumentov za sanacijo iz člena 1, točka (c)(iv);
- (b) ali je tveganje motenj pri CNS ter drugih subjektih in ponudnikih storitev, ki jim je izpostavljena CNS, vključno s kliringom, naložbami, skrbništvom in plačili, v načrtu sanacije ocenjeno in zmanjšano;
- (c) ali so v načrtu sanacije upoštevani narava, obseg in kompleksnost poslovanja CNS ter kako se ti elementi odražajo v ukrepih, ki jih predlaga CNS;
- (d) ali lahko CNS uporablja načrt sanacije neodvisno brez vmešavanja drugih subjektov v isti skupini podjetij in, kjer je mogoče, ali so jasno opredeljeni morebitni učinki prelivanja na druge subjekte v skupini in finančne soodvisnosti;
- (e) ali so v načrtu sanacije upoštevana okoljska tveganja in tveganja kibernetičnih napadov, ki bi lahko povzročila znatno poslabšanje finančnega položaja CNS, ter vsa druga tveganja, ugotovljena med testi izjemnih situacij, izvedenimi v skladu s členom 49(1) Uredbe (EU) št. 648/2012 in členom 21(2) Uredbe (EU) št. 1095/2010, kadar je to pomembno za načrt sanacije;
- (f) ali so v načrtu sanacije ocenjena pravna tveganja in zlasti ali so vsi ukrepi v načrtu sanacije zakoniti, veljavni, zavezujoči in izvršljivi;
- (g) ali so ureditve, dogovori in pogodbe, vključno s pravili delovanja CNS in dogovori s ponudniki storitev, jasni, zakoniti, veljavni, zavezujoči, izvršljivi in izvedljivi za zagotovitev, da se tveganja pravnih izzivov in tožb upravljajo ter čim bolj zmanjšajo;
- (h) ali so bila, kjer je potrebno, pridobljena pravna mnenja za dokazovanje pravne veljavnosti in izvršljivosti sanacijskih ukrepov in dogovorov, zlasti kadar se nasprotna stranka v dogovoru nahaja v tretji državi;
- (i) ali je, če se je odbor CNS odločil, da pri odobritvi načrta sanacije CNS ne bo upošteval nasvetov odbora za tveganja, razlog za to, ki ga CNS predloži članom odbora za tveganja in pristojnemu organu v skladu s členom 9(18) Uredbe (EU) 2021/23, zadosten.

2. Za namene odstavka 1, točka (a), vrste tveganja, ki se upoštevajo, glede na CNS vključujejo operativna, kreditna, likvidnostna, splošna poslovna, skrbniška tveganja, tveganja poravnave, investicijska, tržna, sistemska, okoljska in podnebna tveganja.

3. Za namene odstavka 1, točka (c), se lahko vidiki iz navedene točke v načrtu sanacije ocenijo ob upoštevanju vseh naslednjih vidikov poslovanja CNS:

- (a) vrste finančnih instrumentov, pri katerih kliring opravlja ali ga bo opravila CNS;

- (b) finančnih instrumentov, pri katerih kliring opravlja ali ga bo opravila CNS, za katere velja obveznost kliringa na podlagi člena 4 Uredbe (EU) št. 648/2012;
- (c) povprečnih vrednosti, za katere CNS opravi kliring v enem letu, glede na vrsto produkta in glede na valuto tako v absolutnem kot tudi v relativnem smislu glede na kapital CNS na ravni vsakega klirinškega člana in, če je mogoče, vsake stranke;
- (d) ali se posli, za katere CNS opravi kliring, izvršijo na mestu trgovanja v EU, na mestu trgovanja v tretji državi, ki se šteje za enakovredno v skladu s členom 2a Uredbe (EU) št. 648/2012, ali OTC;
- (e) držav članic, v katerih CNS opravlja ali namerava opravljati storitve in druge čezmejne dejavnosti CNS.

Člen 6

Ocena profila tveganja CNS v zvezi s pripravljenostjo CNS

Pristojni organi in nadzorni kolegiji ocenijo ustreznost načrta sanacije CNS v zvezi s časovnim okvirom, scenariji in kazalniki, določenimi v načrtu sanacije. Pri ocenjevanju upoštevajo vse naslednje dejavnike:

- (a) ali načrtovana uporaba in zasnovana strategija načrta sanacije:
 - (i) odražata profil tveganja CNS, ki izhaja iz njenega poslovnega modela in ponudbe produktov, vključno z upoštevanjem likvidnosti trga, tržne koncentracije, vloge neposrednih klirinških članov in strank, metodologij poravnave, valut in ur kliringa ter mest trgovanja, na katerih se opravlja storitev;
 - (ii) upoštevata posebno strukturo in organizacijsko ureditev CNS, vključno z razmisleki o ločevanju kaskadnega pristopa k neplačilom in možnostih združevanja tveganj med storitvami;
 - (iii) upoštevata odvisnost CNS od zadevnih subjektov, vključno s povezanimi subjekti v skupini in tretjimi osebami;
- (b) ali okvir kvantitativnih in kvalitativnih kazalnikov, vključenih v načrt sanacije, določa okoliščine, v katerih je treba izvesti ukrepe iz načrta sanacije.

Člen 7

Ocena profila tveganja CNS v zvezi s poslovnim modelom

Pristojni organi in nadzorni kolegiji ocenijo ustreznost načrta sanacije CNS v zvezi z operativnim tveganjem poslovnega modela te CNS, pri čemer upoštevajo vse naslednje dejavnike:

- (a) ali so kritične funkcije CNS ustrezno opredeljene;
- (b) ali so predhodne ureditve za olajšanje prodaje sredstev ali poslovnih področij, kot so predvidene v načrtu sanacije, primerne za CNS, ob upoštevanju vsega naslednjega:
 - (i) ali so postopki za določanje vrednosti in tržljivosti glavnih poslovnih področij, dejavnosti in sredstev CNS primerni za hitro in zanesljivo oceno;
 - (ii) ali je časovni okvir, predviden za pripravo prodaje, ustrezen glede na vrsto instrumentov, za katere je bil opravljen kliring, in obseg prodaje;
 - (iii) ali ocena morebitnega učinka take prodaje na dejavnosti CNS odraža posebne dejavnosti CNS, tj. vrsto produktov, za katere se opravi kliring, ali metode kritja, ki se uporabljajo za produkte in strukture računov;
 - (iv) ali je učinek predhodnih ureditev poslovnih področij na klirinške člane in njihove stranke ter posredne stranke, kadar jih je mogoče opredeliti, zadostno ocenjen in ali so morebitni negativni učinki ublaženi;

- (c) če CNS opravlja kliring več produktov, ali je CNS upoštevala možnost razdelitve prodaje po produktih in ali so bile kot učinek take razdelitve ugotovljene morebitne ovire ali pa ugotovljen kakršen koli drug učinek take prodaje na podlagi razdelitve na načrt sanacije;
- (d) ali sta bila v načrtu sanacije ocenjena število in pomen različnih povezav s subjekti, vključno s ponudniki likvidnosti, poravnalnimi bankami, platformami, skrbniki, naložbenimi zastopniki, bankami ali ponudniki storitev, ter kako te povezave vplivajo na sanacijske ukrepe in učinkovitost načrta sanacije;
- (e) ali je bila ocenjena bistvenost ali pomembnost vsake povezave, tudi v smislu obsega opravljenega kliringa in finančnih izpostavljenosti v okviru teh ureditev;
- (f) ali so bili vsi dogovori o zunanjem izvajanju, ki zajemajo del glavne dejavnosti CNS, zadostno ocenjeni in ali so bila ugotovljena tveganja zmanjšana;
- (g) kako je bila ocenjena pravna izvršljivost načrta sanacije v zvezi s ponudniki storitev dogovorov o zunanjem izvajanju iz točke (f) in ali je bila morebitna nezmožnost ponudnika takih dogovorov, oddanih v zunanje izvajanje, da bi izpolnjeval svoje obveznosti v okviru dogovorov o zunanjem izvajanju, zadovoljivo ocenjena in kako so bila ta tveganja v načrtu sanacije zmanjšana.

Člen 8

Ocena splošnega učinka na nekatere subjekte v zvezi z načrtom CNS za sporočanje in razkrivanje

Pristojni organi in nadzorni kolegiji ocenijo ustreznost načrta sanacije CNS v zvezi z načrtom te CNS za sporočanje in razkrivanje, pri čemer upoštevajo splošni učinek, ki bi ga imelo izvajanje načrta sanacije na subjekte ali trge iz člena 10(3), točka (b), Uredbe (EU) 2021/23, in zlasti vse naslednje dejavnike:

- (a) ali je načrt CNS za sporočanje in razkrivanje skladen z oddelkom A, točka 3, Priloge k Uredbi (EU) 2021/23 in zlasti, ali načrt CNS za sporočanje in razkrivanje:
 - (i) določa, kako naj se informacije čim bolj pregledno delijo z deležniki CNS, vključno s klirinškimi člani in finančnim trgom na splošno;
 - (ii) zagotavlja jasne smernice o tem, kako obvladovati pričakovanja, in načrtuje zmanjšanje morebitnih negativnih odzivov trga pri razkrivanju informacij;
- (b) ali načrt CNS za sporočanje in razkrivanje vsebuje jasne postopke, kako in kdaj izmenjati informacije z različnimi subjekti, z jasnimi opisi, kako so bile pri takih postopkih upoštewane pravne in druge zavezujoče zahteve.

Člen 9

Ocena splošnega učinka načrta sanacije CNS na klirinške člane, njihove stranke in posredne stranke

Pristojni organi in nadzorni kolegiji ocenijo ustreznost načrta sanacije v zvezi z njegovim splošnim učinkom na klirinške člane CNS in, če so te informacije na voljo CNS, na njihove stranke in posredne stranke, tudi kadar so te stranke in posredne stranke opredeljene kot druge sistemsko pomembne institucije (DSPI), pri čemer upoštevajo vse naslednje dejavnike:

- (a) ali se v načrtu sanacije pravilno odraža kompleksnost klirinškega članstva CNS, vključno z vsem naslednjim:
 - (i) ravno kliringa za stranke v CNS;
 - (ii) številom obstoječih klirinških članov:
 - (1) v jurisdikciji CNS;

- (2) v drugi državi članici;
- (3) v tretji državi;
- (iii) koncentracijo članstva;
- (b) ali je bil v načrtu sanacije upoštevan splošni učinek morebitne motnje klirinških storitev, ki jih zagotavlja CNS, na klirinške člane in, če so te informacije na voljo CNS, na njihove stranke in posredne stranke, vključno z morebitnimi učinki na dostop do kliringa in drugimi učinki, ki izhajajo iz pravil delovanja CNS;
- (c) ali je bil v načrtu sanacije upoštevan morebitni učinek dogovorjenih ukrepov, ki jih je treba sprejeti v okviru načrta sanacije, na klirinške člane ter, kjer je ustrezno, na njihove stranke in posredne stranke;
- (d) ali se v skladu s pravili delovanja CNS klirinški člani in, kjer je ustrezno, njihove stranke in posredne stranke strinjajo s kakršno koli finančno ali pogodbeno obveznostjo, vključno s tem, kako se izračuna znesek obveznosti, ali se uporabi najvišja ali zgornja meja, ali je znesek vnaprej dogovorjen ali bo izračunan kot funkcija izpostavljenosti člana ali stranke in kako bi se ta sredstva zahtevala.

Člen 10

Ocena splošnega učinka načrta sanacije CNS na povezane infrastrukture finančnih trgov

Pristojni organi in nadzorni kolegiji ocenijo ustreznost načrta sanacije CNS v zvezi z njegovim splošnim učinkom na katero koli povezano infrastrukturo finančnega trga, pri čemer upoštevajo vse naslednje dejavnike:

- (a) ali je v načrtu sanacije ocenjen morebitni učinek uporabe sanacijskih ukrepov na katero koli interoperabilno CNS in katero koli drugo infrastrukturo finančnega trga, povezano s CNS, in sicer z oceno pomena vključenosti CNS v te subjekte;
- (b) ali so v načrtu sanacije obravnavani morebitni dogovori o interoperabilnosti ali navzkrižnem kritju z drugimi CNS in področje uporabe takih dogovorov, vključno s količinami, za katere je bil opravljen kliring, in finančnimi sredstvi, izmenjanimi v okviru teh dogovorov;
- (c) ali bi lahko učinek izvajanja katerega koli ukrepa v okviru načrta sanacije vplival na dostop do drugih infrastruktur finančnega trga in če so ugotovljene ovire ali omejitve, kako se zmanjšajo;
- (d) ali so povezane infrastrukture finančnih trgov in deležniki, ki bi krili izgube, imeli stroške ali prispevali h kritju likvidnostnih primanjkljajev v primeru izvajanja načrta sanacije, učinkovito in zadovoljivo sodelovali v postopku priprave tega načrta v skladu s členom 9(16) Uredbe (EU) 2021/23.

Člen 11

Ocena splošnega učinka načrta sanacije CNS na finančne trge, vključno z mesti trgovanja, na katerih CNS opravlja storitve

Pristojni organi in nadzorni kolegiji ocenijo ustreznost načrta sanacije CNS v zvezi z njegovim splošnim učinkom na finančne trge, vključno z mesti trgovanja, na katerih CNS opravlja storitve, pri čemer upoštevajo vse naslednje dejavnike:

- (a) ali je v načrtu sanacije ocenjen morebitni učinek uporabe sanacijskih ukrepov na mesta trgovanja in vse druge vire trgovanja, povezane s CNS, vključno z oceno pomembnosti vključenosti CNS v te subjekte, in ali učinek ogroža stabilnost zadevnih subjektov;
- (b) ali CNS poleg klirinških storitev zagotavlja tudi kakršne koli druge ali pomožne bistvene ali pomembne storitve, povezane s kliringom, in ali bi lahko kakršen koli ukrep v okviru načrta sanacije vplival na finančni trg, na katerem CNS opravlja take druge ali pomožne bistvene ali pomembne storitve.

Člen 12

Ocena splošnega učinka načrta sanacije CNS na finančni sistem katere koli države članice in Unije kot celote

Pristojni organi in nadzorni kolegiji ocenijo ustreznost načrta sanacije CNS v zvezi z njegovim splošnim učinkom na finančni sistem katere koli države članice in Unije kot celote, pri čemer upoštevajo vse naslednje dejavnike:

- (a) ali je ocenjen morebitni učinek načrta sanacije na:
 - (i) finančno stabilnost katere koli države članice in Unije kot celote, ki je posledica morebitnih učinkov širjenja negativnih vplivov, tudi v smislu kreditnih, likvidnostnih ali operativnih tveganj za klirinške udeležence in soodvisne infrastrukture finančnih trgov;
 - (ii) finančni sistem katere koli države članice in Unije kot celote, ki je posledica učinka načrta sanacije na enega ali več subjektov, povezanih s CNS, ali samo CNS;
- (b) ali se za oceno učinka načrta sanacije na širše sistemsko tveganje rezultati analiz, ki jih občasno izvede ESMA, upoštevajo in preučijo, kadar je to relevantno, za načrt sanacije oziroma v njem ter ali so v tem načrtu, kolikor je mogoče, obravnavana morebitna pomembna odkritja ali pomisleki;
- (c) ali so bile pomembne povezave s subjekti, vključno s ponudniki likvidnosti, poravnalnimi bankami, platformami, skrbniki, naložbenimi posredniki, bankami ali ponudniki storitev, upoštevane pri oceni, kako bi lahko načrt sanacije vplival na poslovanje povezanih subjektov in ali so ukrepi iz načrta sanacije primerni in izvedljivi za subjekte z ugotovljenimi pomembnimi povezavami oziroma ali bi lahko pomembno negativno vplivali na finančni sistem katere koli države članice in Unije kot celote;
- (d) ali ponudniki likvidnosti, če so pod nadzorom pristojnega organa CNS ali če so na voljo informacije o njihovih likvidnostnih izpostavljenostih, zaradi več vlog, ki jih lahko imajo ti ponudniki likvidnosti za več CNS, vključno s klirinškim članom, plačilno banko, investicijsko banko, skrbnikom ali ponudnikom varovalnega mehanizma za likvidnost, povzročajo koncentrirane likvidnostne izpostavljenosti.

Člen 13

Spodbude

Pristojni organi in nadzorni kolegiji ocenijo ustreznost načrta sanacije CNS v zvezi z ustvarjanjem ustreznih spodbud za lastnike te CNS, njene klirinške člane in, kjer je mogoče, njihove stranke, kot je ustrezno, za nadzor nad tem, kolikšno tveganje lastniki, klirinški člani in stranke CNS prinašajo v sistem ali so mu v sistemu izpostavljeni, za spremljanje dejavnosti CNS v zvezi s prevzemanjem in upravljanjem tveganj ter prispevanje k postopku upravljanja neizpolnjevanja obveznosti CNS z upoštevanjem vseh naslednjih dejavnikov:

- (a) ali spodbude povečujejo verjetnost uspešne sanacije in ali načrt sanacije določa spodbude za različne deležnike ter, kjer je ustrezno, navaja primere, kako bi bilo mogoče v času krize poleg dogovorjenih prispevkov v skladu s pravili delovanja CNS spodbujati prostovoljne ali neobvezne prispevke;
- (b) ali pozivi k sredstvom, prispevkom ali razporeditvi stroškov, povezanih z načrtom sanacije, ustvarjajo ustrezne spodbude za CNS, njene klirinške člane, njihove stranke in posredne stranke, če so te neposredne in posredne stranke znane, delničarje in druge subjekte v isti skupini, da delujejo tako, da se čim bolj zmanjšajo tveganja in potencialni stroški;
- (c) ali struktura postopka upravljanja neizpolnjevanja obveznosti spodbuja sodelovanje pri upravljanju neizpolnjevanja obveznosti klirinških članov in njihovih strank z uporabo instrumentov za sanacijo in s sredstvi, ki jih je treba zagotoviti CNS pri sanaciji, vključno s kaznimi za primere, ko se sredstva, ki so bila odobrena v skladu z dogovorom, ne zagotovijo, vključno z zagotavljanjem napotenega osebja za pomoč pri upravljanju sanacije ali sodelovanje pri konkurenčnem zbiranju ponudb na dražbi;
- (d) ali ureditve in ukrepi za dražbe pozicij članov, ki so v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, v zadostni meri spodbujajo klirinške člane, ki niso v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti, h konkurenčnemu licitiranju in so dobro organizirani ter ali te ureditve in ukrepi ustvarjajo spodbude, določene v načrtu sanacije;

- (e) ali povezava med dejavnostjo klirinških članov in njihovimi potencialnimi izgubami, ki izhajajo iz načrta sanacije, ustvarja ustrezno spodbudo za večjo verjetnost uspešne sanacije, vključno s tem, ali so izgube ali zgornja meja morebitnih izgub sorazmerne z metriko dejavnosti člana, ki temelji na gibljivem kritju, začetnem kritju, prispevkih v jamstveni sklad ali drugih metrikah, ki temeljijo na tveganju in dejavnosti;
- (f) ali so mehanizmi CNS za vključitev povezanih infrastruktur finančnih trgov in deležnikov, ki bi pri izvajanju načrta sanacije krili izgube, imeli stroške ali prispevali k pokritju likvidnostnih primanjkljajev, v postopek priprave načrta sanacije in za njihovo sodelovanje v ustreznih razpravah o upravljanju tveganj, dobro organizirani in ustvarjajo ustrezne spodbude za zagotovitev ravnovesja med interesi povezanih infrastruktur finančnih trgov in zainteresiranih strani;
- (g) ali za vključitev klirinških članov in po možnosti njihovih strank ali drugih subjektov, ki pri opravljanju storitev sodelujejo s CNS, v zmanjševanje izgub v primeru sanacije obstajajo prave spodbude za zagotavljanje ustreznih storitev CNS, vključno z delovanjem kot nasprotna stranka v postopku začasne prodaje/časnega nakupa in zagotavljanjem likvidnosti.

Člen 14

Začetek veljavnosti

Ta uredba začne veljati dvajseti dan po objavi v *Uradnem listu Evropske unije*.

Ta uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah.

V Bruslju, 25. novembra 2022

Za Komisijo
predsednica
Ursula VON DER LEYEN