



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 28.11.2016
COM(2016) 856 final

2016/0365 (COD)

Proposta għal

REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

dwar qafas għall-irkupru u r-risoluzzjoni tal-kontropartijiet ċentrali u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1095/2010, (UE) Nru 648/2012 u (UE) Nru 2015/2365

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

{SWD(2016) 368 final}

{SWD(2016) 369 final}

MEMORANDUM TA' SPJEGAZZJONI

1. IL-KUNTEST TAL-PROPOSTA

1.1. Ir-raġunijiet għall-proposta u l-oġġettivi tagħha

Kontroparti ċentrali (CCP) tintervjeni bejn il-partiċipanti fis-swieq finanzjarji sabiex taġixxi bħala l-akkwirent għal kull bejjieġ u bħala l-bejjieġ għal kull akkwirent għal sett speċifikat ta' kuntratti. Is-CCPs jinnegożjaw fi tranżazzjonijiet finanzjarji f'diversi klassijiet ta' assi bħal f'ekwitajiet, derivattivi u repos. Is-servizzi tagħhom ġeneralment jiġu pprovduti lill-membri tal-ikklijar tagħhom (tipikament banek) li għandhom rabta kuntrattwali diretta mas-CCPs u lill-klijenti tal-membri tal-ikklijar (pereż. fondi tal-pensjoni).

Il-konċentrazzjoni tat-tranżazzjonijiet u tal-pożizzjonijiet li jirrizultaw fis-CCPs jippermettu li daww il-pożizzjonijiet jiġu nnettjati 'l isfel u għalhekk inaqqsu b'mod konsiderevoli l-iskoperturi totali tas-CCP, kif ukoll tal-membri tal-ikklijar tagħha u tal-klijenti tagħhom. Bi skambju għat-tehd u l-innettjar tal-pożizzjonijiet tagħhom, is-CCP tiġbor il-kollateral (fil-forma ta' "margini" u kontribuzzjonijiet għall-fondi tal-inadempjenza) mingħand il-membri tal-ikklijar u l-klijenti tagħhom sabiex tkopri l-obbligazzjonijiet tagħha f'każ li wiehed mill-partiċipanti tagħha jsir inadempjenti fl-obbligi tiegħu *vis-à-vis* is-CCP. Permezz ta' dan, huma jiġġestixxu r-riskji inerenti fis-swieq finanzjarji (pereżempju; riskju tal-kontroparti, riskju ta' likwidità u riskju tas-suq) u għalhekk itejbu l-istabbiltà u r-reżiljenza kumplessiva tas-swieq finanzjarji. Fil-proċess, huma jsiru nodi kruċjali fis-sistema finanzjarja, billi jgħaqqdu bosta atturi finanzjarji u jikkonċentraw ammonti sinifikanti tal-iskopertura tagħhom għal riskji differenti. Għaldaqstant, il-ġestjoni effettiva tar-riskji tas-CCP u s-sorveljanza superviżorja robusta huma fundamentali sabiex jiġi żgurat li tali skoperturi jkunu koperti b'mod adegwat.

L-iskala u l-importanza tas-CCPs fl-Ewropa u 'lil hinn minnha mistennija jiżdiedu permezz tal-implimentazzjoni tal-impenn tal-G20 li d-derivattivi standardizzati nnegożjati barra l-Borża (OTC) jiġu kklirjati permezz ta' kontropartijiet ċentrali. Dan l-obbligu huwa implimentat fl-UE mir-Regolament dwar id-derivattivi OTC, il-kontropartijiet ċentrali u r-repożitorji tat-tranżazzjonijiet ('EMIR')¹. Dak ir-Regolament jistabbilixxi wkoll rekwiżiti prudenżjali komprensivi għas-CCPs, kif ukoll rekwiżiti li jirrigwardjaw l-operazzjonijiet u s-sorveljanza tas-CCPs.

Filwaqt li s-CCPs fl-UE huma b'hekk soġġetti għal standards għolja fid-dawl tar-rwol ċentrali tagħhom fl-ekonomija u tar-riskji miżjuda li jassumu, ma teżisti ebda regola armonizzata tal-UE għas-sitwazzjonijiet improbabbli li fihom dawn l-istandards jingħelbu u li fihom is-CCPs jiffaċċjaw diffikultà severa – 'lil hinn minn dik prevista mill-EMIR – jew falliment totali. Fil-prinċipju, il-korporazzjonijiet li jkunu qegħdin ifallu għandhom ikunu soġġetti għal proċedimenti ta' insolvenza. Madankollu, il-kriżi tal-passat uriet biċ-ċar li l-falliment ta' istituzzjoni finanzjarja importanti li tkun interkonnessa hafna ma' oħrajn fis-swieq finanzjarji jista' jikkawża problemi kritiċi għall-bqija tas-sistema finanzjarja u jista' jhalli impatt negattiv fuq il-prospetti għat-ktabbir fl-ekonomija usa' kollha. Dan minhabba li l-insolvenza tagħhom tista' tnaqqas f'daqqa l-provvediment tal-funzjonijiet kritiċi tal-istituzzjoni għall-ekonomija u tikkawża paniku u kontagġju fis-suq minhabba li l-kontropartijiet u l-investituri ma jkunux ċerti dwar l-assi u l-obbligazzjonijiet tagħhom fi proċedimenti legali fit-tul. Quddiem din it-

¹ Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Lulju 2012 dwar derivati OTC, kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-data dwar it-tranżazzjonijiet (GU L 201, 27.7.2012, p. 1–59)

theddida għall-istabbiltà finanzjarja, ikkawżata pereżempju minn nuqqas ta' fiduċja fis-suq, u l-interess pubbliku kumplessiv, il-gvernijiet ta' spiss kienu kostretti jadottaw miżuri ta' salvataġġ sabiex jgħinu lill-istituzzjonijiet finanzjarji li jkunu qegħdin ifallu bi flus pubbliċi bil-għan li ma jhallux dan isehh.

L-irkupru u r-risoluzzjoni jikkostitwixxu miżuri li għandhom l-għan li jissalvagwardjaw l-istabbiltà finanzjarja, jiżguraw il-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi u jipproteġu lill-kontribwenti f'każ ta' diffikultà jew falliment ta' istituzzjoni li tkun qed tesperjenza diffikultajiet finanzjarji, meta l-proċedimenti ta' insolvenza ma jkunux biżżejjed sabiex jintlaħqu dawn l-għanijiet. Bħala tali, il-miżuri huma maħsuba sabiex jipproteġu l-funzjonijiet kritiċi vitali mingħajr ma jesponu lill-kontribwenti għal telf bil-għan li tiġi ppreservata l-abbiltà tas-sistema finanzjarja li tiffinanzja t-tkabbir ekonomiku u tevita l-ispejjeż soċjoekonomiċi ta' kollass finanzjarju. Il-miżuri ta' rkupru u risoluzzjoni huma rilevanti l-aktar meta istituzzjoni finanzjarja tkun "sistemika", fejn minhabba d-daqs tagħha, l-importanza tagħha fis-suq u l-interkonnettività tagħha, pereżempju, id-diffikultà jew il-falliment diżordinat tagħha jipperikolaw il-funzjonament normali tas-sistema finanzjarja, li mbagħad iħalli impatt negattiv fuq l-ekonomija reali.

Filwaqt li s-CCPs huma diġà rregolati sewwa, għandhom riżorsi robusti sabiex jittrattaw diffikultà finanzjarja skont l-EMIR u ma kellhomx għadd kbir ta' diffikultajiet jew fallimenti fil-passat, l-isfida ppreżentata mill-importanza dejjem tikber tagħhom fl-ipproċessar ta' ammonti dejjem jizdiedu ta' tipi godda ta' riskju hija rikonoxxuta b'mod wiesa' mill-gvernijiet, mill-awtoritajiet u minn parteċipanti oħrajn fis-suq. Minhabba r-rwol ċentrali u dejjem jikber tagħhom fis-swieq finanzjarji, is-CCPs kollha fl-UE qed jitqiesu li huma sistemiċi².

Il-miżuri ta' rkupru huma dawk li istituzzjoni finanzjarja nnifisha tiegħu sabiex treggja' lura l-vijabbiltà fit-tul tagħha. L-iżgurar tal-kundizzjonijiet xierqa sabiex il-miżuri ta' rkupru jirnexxu huwa objettiv politiku ewlieni għas-CCPs, billi l-falliment tagħhom jitqies li potenzjalment jista' jfixxkel hafna s-sistema finanzjarja usa'. Madankollu, l-awtoritajiet li jaġixxu fl-interess pubbliku għandu jkollhom ukoll setgħat sabiex jirriżolvu CCP jekk dawn il-miżuri jfallu jew jistgħu jkunu ta' dannu għall-istabbiltà finanzjarja. Il-miżuri ta' risoluzzjoni jikkostitwixxu passi straordinarji li l-awtoritajiet ikunu jistgħu jieħdu sabiex jirristrutturaw malajr is-CCPs u jiggarrantixxu l-kontinwità tal-funzjonijiet tagħhom li huma kruċjali għall-ekonomija, sabiex b'hekk jimmitigaw id-dannu għas-sistema finanzjarja u għall-ekonomija ġenerali, filwaqt li jpoġġu l-partijiet residwi tas-CCP f'insolvenza, sabiex b'hekk jiżguraw l-effiċjenza tas-suq. Matul il-proċess, l-ispejjeż u t-telf jiġu imposti kemm jista' jkun fuq is-sidien u l-kredituri tas-CCP, mhux fuq il-kontribwent, l-istess kif jiġu ttrattati kieku s-CCP tidhol f'insolvenza u b'rispett shiħ lejn il-Karta tad-Drittijiet Fundamentali, il-kazistika rilevanti tal-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea u l-Konvenzjoni Ewropea dwar id-Drittijiet tal-Bniedem. Ir-risoluzzjoni ma għandhiex l-għan li tipprevjeni l-falliment tal-istituzzjonijiet ineffiċjenti; minflok, hija għandha l-għan li żżomm il-funzjonijiet kritiċi ta' istituzzjoni, filwaqt li tippermetti li l-partijiet li jifdal jiġu stralċjati b'mod ordnat.

²

Skont ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2015/2205 tas-6 ta' Awwissu 2015 u r-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2016/592 tal-1 ta' Marzu 2016 li jissupplimentaw ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar l-obbligu tal-ikklijar, diversi klassijiet ta' derivattivi OTC b'rata tal-imghax denominati fil-muniti EUR, GBP, JPY u USD u diversi klassijiet ta' derivattivi OTC bi kreditu denominati fil-muniti EUR huma mehtieġa li jkunu kklirjati ċentralment b'kontropartijiet ċentrali awtorizzati jew rikonoxxuti, rispettivament, mill-21 ta' Ġunju 2016 u mid-9 ta' Frar 2017.

L-analizi tal-htiega ta' rispons għall-irkupru u għar-risoluzzjoni possibbli ta' imprizi finanzjarji oħrajn minbarra banek u CCPs ma għamlitx progress bl-istess pass. Dan huwa dovut primarjament għal-lezzjonijiet miksuba matul il-kriżi finanzjarja, li ma wrewx htiega ugwalment urgenti għal miżuri bħal dawn. Madankollu, dawn il-miżuri jistgħu jkunu mehtiega fil-gejjieni, meta wiehed iqis l-iżvilupp tar-riskju ekonomiku u finanzjarju fis-setturi kkonċernati.

Barra minn hekk, il-hidma internazzjonali usa' u speċifika fuq l-imprizi tal-assigurazzjoni fil-livell tal-G20 tinsab ukoll fl-istadji relattivament bikrin tagħha ta' rakkomandazzjonijiet u ftit huma dawk il-ġurisdizzjonijiet li fil-prattika introduċew riforma regolatorja f'dan il-qasam. Fl-UE, sal-lum kien hemm tliet Stati Membri li introduċew leġislazzjoni dwar l-irkupru u r-risoluzzjoni tal-imprizi tal-assigurazzjoni jew li jinsabu fil-proċess li jagħmlu dan. L-EIOPA involviet ruħha f'rieżami bir-reqqa, komparattiv u wiesa' tal-prattiki nazzjonali ta' rkupru u risoluzzjoni u l-iżviluppi f'dan il-qasam, u mistennija tippreżenta rapport dwar dan is-sugġett fl-ewwel nofs tal-2017. Abbazi ta' dak ir-rapport, il-Kummissjoni se tikkunsidra x'inhu l-aħjar pass 'il quddiem, f'konsultazzjoni mill-qrib mal-Parlament Ewropew, mal-Kunsill u mal-partijiet ikkonċernati kollha.

1.2. Il-konsistenza ma' dispożizzjonijiet eżistenti fil-qasam ta' politika

Digà ġie adottat qafas komprensiv ta' rkupru u risoluzzjoni tal-UE għall-banek u l-imprizi ta' investment³. Il-qafas propost għas-CCPs la jidduplika dan ir-regim u lanqas ir-rekwiżiti tal-EMIR, izda jikkomplimentahom. Huwa jistabbilixxi dispożizzjonijiet komparabbli ma' dawk fil-qafas applikabbli għall-banek u l-imprizi ta' investment sabiex jiffaċilita l-irkupru u r-risoluzzjoni ordnata, izda jadattahom għall-karatteristiċi speċifiċi tal-mudelli tan-negozju tas-CCPs u għar-riskji li jgarrbu, inkluż billi jiddetermina kif jinqasam it-telf f'xenarji fejn ir-riżorsi prefinanzjati eżistenti tas-CCPs mehtiega skont l-EMIR jiġu eżawriti.

B'mod aktar ġenerali, fil-livell internazzjonali, il-mexxejja tal-G20 approvaw approċċ żviluppat mill-Bord għall-Istabilità Finanzjarja (FSB) sabiex jiġu indirizzati r-riskji li l-falliment ta' kwalunkwe istituzzjoni finanzjarja (bank, infrastruttura tas-suq finanzjarju, impriża tal-assigurazzjoni, eċċ.) ta' rilevanza sistemika globali jista' jkollu fuq is-sistema finanzjarja permezz ta' għodod ta' rkupru u risoluzzjoni xierqa u komprensivi⁴. Barra minn hekk, il-Kumitat dwar is-Sistemi ta' Pagament u l-Infrastrutturi tas-Suq (CPMI) u l-Organizzazzjoni Internazzjonali tal-Kummissjonijiet tat-Titoli (IOSCO) żviluppaw gwida dwar il-pjanijiet ta' rkupru għall-infrastrutturi tas-suq finanzjarju, inklużi CCPs, filwaqt li l-FSB ħareġ gwida ulterjuri dwar l-applikazzjoni tal-Attributi Ewlenin tar-Regimi tar-Risoluzzjoni Effettivi tiegħu għall-infrastrutturi tas-suq finanzjarju, bħas-CCPs, kif ukoll l-assiguraturi⁵. F'nofs l-2016, dawn l-organizzazzjonijiet ikkonsultaw ukoll dwar il-partijiet ewlenin ta' din il-gwida, inkluż dwar kwistjonijiet bħall-għażla taż-żmien meta l-awtoritajiet

³ Id-Direttiva 2014/59/UE, id-Direttiva dwar l-Irkupru u r-Risoluzzjoni tal-Banek (BRRD). Bħala parti mill-passi għall-integrazzjoni tar-responsabbiltajiet għas-superviżjoni u għar-risoluzzjoni bankarja fl-Unjoni Bankarja, din tal-aħhar kienet ikkomplimentata minn Mekkanizmu Uniku ta' Risoluzzjoni (ir-Regolament (UE) Nru 806/2014). Ara http://ec.europa.eu/internal_market/bank/crisis_management/index_en.htm u http://ec.europa.eu/internal_market/finances/banking-union/index_en.htm

⁴ Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions (L-Attributi Ewlenin tar-Regimi tar-Risoluzzjoni Effettivi għall-Istituzzjonijiet Finanzjarji), il-Bord għall-Istabilità Finanzjarja (Novembru 2011) http://www.financialstabilityboard.org/publications/r_111104cc.pdf Agġornat f'Ottubru 2014 b'annessi speċifiċi skont is-settur http://www.financialstabilityboard.org/wp-content/uploads/r_141015.pdf.

⁵ <http://www.bis.org/cpmi/publ/d121.pdf>; http://www.financialstabilityboard.org/wp-content/uploads/r_141015.pdf.

tar-riżoluzzjoni għandhom ipoġġu CCP f'riżoluzzjoni minhabba li l-vijabbiltà u l-istabbiltà finanzjarja tagħha jkunu f'riskju, u liema setgħat u għodod għandha tapplika l-awtorità tar-riżoluzzjoni f'dan il-punt sabiex tiggarantixxi l-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi, timminimizza l-kontaġġu u talloka l-ispejjeż u t-telf bl-aktar mod effiċjenti possibbli⁶. Fl-aħħar nett, f'Diċembru 2013, il-Parlament Ewropew adotta rapport fuq inizjattiva proprja fejn talab lill-Kummissjoni tippromponi miżuri xierqa tal-UE sabiex tiżgura li l-impatti ta' falliment potenzjali ta' istituzzjonijiet finanzjarji ewlenin, speċjalment is-CCPs, ikunu jistgħu jiġu mmitigati⁷.

1.3. Il-konsistenza ma' politiki oħrajn tal-Unjoni

Proposta sabiex jinħoloq qafas Ewropew għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs kienet enfasizzata fil-Programm ta' Hidma tal-Kummissjoni għall-2015 u f'April 2015 gie ppubblikat pjan direzzjonali dwar l-inizjattiva⁸. Sabiex jittiehed kont tal-irfinar ulterjuri tal-gwida internazzjonali rilevanti msemmija fit-taqsimi preċedenti, l-inizjattiva giet ittrasferita għall-Programm ta' Hidma għall-2016. L-inizjattiva hija parti mill-isforzi tal-Kummissjoni sabiex tiżgura li t-theddidiet għall-funzjonament bla xkiel tas-sistema finanzjarja u għall-kontribwenti jiġu indirizzati u li s-swieq ikompli jkollhom rwol fil-kontribuzzjoni għal tkabbir fit-tul u sostenibbli sabiex ikompli jissahha is-suk intern fl-interessi tal-konsumaturi u tan-negozji.

2. BAŻI ĠURIDIKA, SUSSIDJARJETÀ U PROPORZJONALITÀ

2.1. Il-bażi ġuridika

Il-bażi ġuridika għal din il-proposta hija l-Artikolu 114 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE), li jippermetti l-adozzjoni ta' miżuri għall-approssimazzjoni tad-dispożizzjonijiet nazzjonali li l-għan tagħhom huwa l-istabbiliment u l-funzjonament tas-suk intern.

Il-proposta tarmonizza l-liġijiet nazzjonali dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs safejn ikun mehtieg sabiex jiġi żgurat li s-CCPs ikunu soġġetti għal għodod u proċeduri simili bil-għan li jiġu indirizzati d-diffikultajiet jew il-falliment possibbli tagħhom. Fil-preżent, filwaqt li s-CCPs awtorizzati jistgħu joperaw u jipprovdu servizzi madwar l-UE, is-sitwazzjoni regolatorja għall-ġestjoni tal-kriżijiet potenzjali li jeċċedu r-rekwiżiti tal-EMIR hija frammentata. Xi Stati Membri ppromulgaw rekwiżiti biex is-CCPs ihejju pjanijiet ta' kontinġenza kontra d-diffikultajiet tagħhom jew sabiex ikopru lis-CCPs bħala parti minn regimi ta' riżoluzzjoni usa' għas-settur finanzjarju intizi primarjament għall-banek. Sa issa għad ma hemm l-ebda Stat Membru li żviluppa regim nazzjonali shiħ għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP li jikkonforma b'mod shiħ mal-prinċipji tal-FSB approvati mill-G20, inkluż fir-rigward tal-htieġa għal koordinazzjoni u sorveljanza effettivi kontra r-riperkussjonijiet transfruntieri⁹. Mingħajr qafas fil-livell tal-UE, x'aktarx li l-Istati Membri ma jkunux jistgħu jiżviluppaw regimi kompatibbli u komprensivi. L-approċċi divergenti li permezz tagħhom is-CCPs u l-awtoritajiet jimmitigaw jew jindirizzaw id-diffikultà jew il-falliment ta' CCP ma jkunux ippjanati b'mod koerenti għal kollox u jistgħu jiġu applikati

⁶ <http://www.fsb.org/wp-content/uploads/Essential-Aspects-of-CCP-Resolution-Planning.pdf>; <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD539.pdf>.

⁷ <http://www.europarl.europa.eu/sides/getDoc.do?pubRef=-//EP//TEXT+TA+P7-TA-2013-0533+0+DOC+XML+V0//EN>.

⁸ http://ec.europa.eu/smart-regulation/impact/planned_ia/docs/2015_fisma_029_cwp_ccp_resolution_of_non_bank_resolution_en.pdf.

⁹ Ara t-taqsimi 3.2. tal-Valutazzjoni tal-Impatt ta' akkumpanjament.

b'mod inkonsistenti. Dan jista' jwassal kemm għal tharbit tal-funzjonijiet kritiċi għall-membri tal-ikklijerjar u għall-klijenti f'pajjiżi differenti, kif ukoll għal instabbiltà finanzjarja usa'. Għalhekk, hija mehtieġa azzjoni fil-livell tal-UE sabiex l-awtoritajiet tal-Istati Membri jigu mghammra b'ghodod u setghat li jigu infurzati b'mod espedjenti, koerenti u ugwali madwar l-Unjoni kollha.

L-azzjoni fil-livell tal-UE hija ġustifikata wkoll għas-CCPs li għandhom inqas konnessjonijiet transfruntieri diretti, iżda fejn l-armonizzazzjoni timmitiga t-tħassib possibbli dwar il-kompetizzjoni u l-kundizzjonijiet ekwi li jorigina mit-trattament nazzjonali attwali u prospettiv ta' falliment ta' CCP. Pereżempju, reġimi nazzjonali bi gradi differenti ta' intervent potenzjali b'fondi pubblici mill-Istat jirriżultaw f'kundizzjonijiet inugwali favur daww is-CCPs ibbażati fl-Istati Membri fejn l-appoġġ huwa aktar probabbli. L-esperjenza b'fallimenti bankarji fi Stati Membri differenti tenfasizza kif il-problemi f'istituzzjonijiet finanzjarji sistemici jistgħu jifframentaw is-Suq Uniku f'żoni ekonomiċi nazzjonali. Il-perċezzjonijiet u l-preġudizzji tas-suq favur entitajiet li jinsabu f'ġurisdizzjonijiet b'sostenn implikat relattivament aktar qawwi mill-Istat jistgħu jikkawżaw distorsjonijiet tal-kompetizzjoni u jinfluwenzaw arbitrarjament l-ispejjeż għan-negozji skont il-lokazzjoni ġeografika tagħhom u l-predispożizzjoni perċepita ta' Stat Membru li jiddelimita b'mod preventiv l-assi, il-likwidità jew il-kapital sabiex jitnaqqsu l-iskoperturi transfruntieri, jew il-htieġa għal dan. Filwaqt li r-riskju ta' dan it-tip ta' framentazzjoni tas-Suq Uniku fil-każ tas-CCPs huwa inqas imminenti, il-perċezzjonijiet u l-inċertezza differenti fuq l-abbiltà tal-Istati Membri li jieħdu kontroll ta' CCP falluta u jirriżolvuha b'mod effettiv jistgħu jdgħajfu l-fiduċja tal-partecipanti tas-suq fil-funzjonament tas-Suq Uniku u, b'hekk, l-integrità tiegħu. Tabilhaqq, l-inċertezza fuq kif jista' jiġi mmanigġjat il-falliment tal-infrastrutturi tas-suq ewlenin fin-nuqqas ta' regoli komuni tal-UE hija ċċitata bħala raġuni waħda għad-dewmien fir-ritmu tal-integrazzjoni fis-swieq tal-kapital tal-Ewropa¹⁰.

L-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti applikabbli għas-CCPs ittejjeb il-kundizzjonijiet ekwi għall-operaturi ekonomiċi u tgħin sabiex tingħata spinta lill-integrazzjoni tas-suq intern. Billi jiżgura li l-awtoritajiet tal-Istati Membri rilevanti kollha jkollhom l-istess għodod minimi sabiex jiżguraw l-irkupru u r-riżoluzzjoni xierqa tas-CCPs u billi jiffacilita l-kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet sabiex ikunu jistgħu jimmitigaw kwalunkwe effett ta' riperkussjonijiet transfruntieri meta jittrattaw mad-diffikultà jew mal-falliment tagħhom, il-qafas armonizzat ittejjeb ukoll l-istabbiltà finanzjarja fis-suq uniku u jipprevjeni l-eżiti li fihom l-Istati Membri jkunu kostretti li jaġixxu wehldhom u b'mod mhux ikkoordinat fir-rigward tal-operaturi stabbiliti fil-ġurisdizzjoni tagħhom.

L-Artikolu 114 tat-TFUE huwa, għalhekk, il-bażi legali xierqa.

2.2. Is-sussidjarjetà

Skont il-prinċipju tas-sussidjarjetà stabbilit fl-Artikolu 5(3) tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE), fl-oqsma li ma jaqghux fil-kompetenza esklussiva tagħha, l-Unjoni għandha taġixxi biss jekk u safejn l-oġettivi tal-azzjoni proposta ma jkunux jistgħu jintlaħqu biżżejjed mill-Istati Membri, la fil-livell ċentrali u lanqas fil-livell reġjonali u lokali, iżda jkunux jistgħu, minhabba l-iskala jew l-effetti tal-azzjoni proposta, jintlaħqu aħjar fil-livell tal-Unjoni.

Is-swieq finanzjarji tal-UE huma miftuħa u integrati. Is-CCPs jistgħu joperaw fuq livell transfruntier fi hdan is-swieq u l-linji tal-prodotti li jservu. Matul il-proċess, huma jgħaqqdu

¹⁰ Ara t-taqsima 4 tal-Valutazzjoni tal-Impatt ta' akkumpanjament.

bosta atturi finanzjarji, kontropartijiet u klijenti minn pajjizi differenti mis-suq uniku kollu. Minhabba din l-integrazzjoni transfruntiera b'hafna livelli u avvanzata tas-settur finanzjarju, huwa mehtieg qafas ta' rkupru u rizoluzzjoni tal-UE li jkun jirrifletti l-livell ta' integrazzjoni tan-negozju. L-ghodod attwali li jittrattaw is-CCPs li jiffaċċjaw križi huma limitati għall-arrangamenti interni tas-CCPs jew, fejn żviluppati, huma bbażati fuq livell nazzjonali. Dan ifisser li l-approċċi li permezz tagħhom is-CCPs u l-awtoritajiet jimmitigaw jew jindirizzaw il-problemi fi hdan CCP li tkun qed tiffaċċja diffikultà jew li tkun f'xifer falliment huma potenzjalment divergenti, li fl-aħħar mill-aħħar jistgħu jwasslu għat-tharbit tal-funzjonijiet kritiċi għall-ekonomija, għal frammentazzjoni tas-suq intern u għal instabbiltà finanzjarja usa'. Il-falliment ta' CCP li topera lil hinn mill-fruntieri nazzjonali, li filfatt isehh fil-maġġoranza tal-kazijiet, x'aktarx li jaffettwa, fi gradi differenti, l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji fl-Istati Membri fejn topera. Hija biss azzjoni mehuda fil-livell tal-UE li tista' tiżgura li s-CCPs u l-membri tal-ikklijar tagħhom (li jistgħu jkunu jinsabu fi Stati Membri differenti minn dak tas-CCP) ikunu soġġetti għal intervent effettiv u adegwat sabiex sitwazzjoni ta' križi tiġi mmitigata jew indirizzata b'mod koerenti u kkoordinat. Għalhekk, sabiex jiġi żgurat li jintlaħqu dawn l-oġġettivi fil-livell tal-Unjoni u fil-livell tal-Istati Membri, huwa xieraq li l-Unjoni tiżviluppa l-qafas legiżlattiv mehtieg.

2.3. Il-proporzjonalità

Skont il-prinċipju tal-proporzjonalità, il-kontenut u l-forma tal-azzjoni tal-Unjoni ma għandhomx jeċċedu dak li jkun mehtieg sabiex jintlaħqu l-oġġettivi tat-Trattati. Fil-prinċipju, CCP falluta għandha tkun soġġetta għal proċeduri ta' insolvenza bħal kwalunkwe negozju iehor. Madankollu, is-CCPs huma infrastrutturi finanzjarji ċentrali li huma interkonnessi hafna ma' firxa wiesgħa ta' atturi finanzjarji u li jiċċentralizzaw ir-riskju f'isimhom. Bħala tali, jekk dawn l-atturi jiġu mcaħhda mis-servizzi kruċjali pprovduti minn CCP jistgħu jinholqu konsegwenzi serji għall-istabbiltà finanzjarja u għall-ekonomija usa'. Sabiex tiġi mmitigata din il-problema, huwa ġustifikat li jintalbu pjanijiet ta' kontingenza adegwati għall-irkupru u r-risoluzzjoni xierqa u li jingħataw setgħat ta' risoluzzjoni lill-awtoritajiet sabiex ikunu jistgħu jirristrutturaw l-operazzjonijiet tagħhom malajr, jekk dan ikun mehtieg.

Billi l-importanza sistemika ta' falliment ta' CCP ma tistax tiġi ddeterminata b'ċertezza shiħa minn qabel, il-qafas propost għandu japplika fil-prinċipju għas-CCPs kollha, irrispettivament mid-daqs u l-kumplessità tagħhom. Il-maġġoranza tas-CCPs stabbiliti fl-UE jipprovdu servizzi lill-membri tal-ikklijar u lill-klijenti madwar l-UE u lil xi wħud lil hinn minnha u, b'hekk, id-diffikultà jew il-falliment tagħhom jistgħu jinhassu globalment. B'hekk, il-pjanijiet ta' risoluzzjoni u ta' rkupru għandhom jifasslu skont il-profil tar-riskju speċifiku ta' kull CCP. L-eżerċitar ta' kwalunkwe azzjoni straordinarja mill-awtorità sabiex tippreserva l-istabbiltà finanzjarja u tipproteġi lill-kontribwenti għandu wkoll dejjem ikun ġustifikat bis-shiħ u proporzjonat, ma jmurx lil hinn minn dak li huwa mehtieg sabiex jintlaħqu l-oġġettivi u jkun konsistenti mal-Karta tad-Drittijiet Fundamentali kif interpretata mill-Qorti tal-Ġustizzja tal-Unjoni Ewropea fir-rigward ta' kwalunkwe limitazzjoni għad-dritt ta' proprjetà li jistgħu jinvolvu s-setgħat. Fl-aħħar nett, huma għandhom jitwettqu b'tali mod li jiġi żgurat li l-partijiet ikkonċernati affettwati ma jiġux ittrattati aghar milli kieku s-CCP ma kinitx rizolta, izda minflok ġiet soġġetta għal aktar azzjonijiet possibbli skont ir-regoli operattivi tas-CCP għall-allokazzjoni tat-telf jew milli kieku dahlet f'insolvenza.

2.4. Għażla tal-istrument

L-Artikolu 114 tat-TFUE jippermetti l-adozzjoni ta' atti fil-forma ta' Regolamenti jew Direttivi. Hawnhekk se tintgħażel l-adozzjoni ta' Regolament għar-raġunijiet li ġejjin.

L-ewwel nett, Regolament jikkomplimenta u jibni bl-aħjar mod fuq l-approċċ stabbilit mill-EMIR li jipprevedi r-rekwiżiti għas-CCPs fil-qasam tar-regolamentazzjoni prudenzjali. Ir-rekwiżiti godda għas-CCPs sabiex jistabbilixxu arrangamenti ta' rkupru komprensivi jibnu fuq l-oġġettivi u d-dispożizzjonijiet tal-EMIR sabiex jiġi żgurat li s-CCPs ikunu reżiljenti. L-iffissar ta' dawn f'forma ġuridika oħra (jiġifieri Direttiva) jkun inkonsistenti u jirrikjedi li l-Istati Membri jadottaw liġijiet f'parti speċifika minn qasam altrimenti rregolat minn liġi tal-UE direttament applikabbli. Id-dispożizzjonijiet biex l-awtoritajiet ikollhom setgħat u għodod immirati sabiex iwettqu, fejn ikun meħtieġ, riżoluzzjoni xierqa u effettiva bil-għan li jżommu l-istabbiltà finanzjarja jekk ir-rekwiżiti skont l-EMIR u l-arrangamenti ta' rkupru jfallu ma għadhomx jikkonċernaw it-tishih tar-reżiljenza ta' negozju avvjat tas-CCPs, iżda jinvolvu l-iżgurar tal-vijabbiltà tal-funzjonijiet kritiċi tagħhom b'mod li l-operat ta' dawn il-funzjonijiet (fl-istess entità ġuridika jew f'forma oħra) ikompli jissodisfa r-rekwiżiti u l-oġġettivi tal-EMIR. Għaldaqstant, id-dispożizzjonijiet li jirregolaw kif dan għandu jinkiseb għandhom jiffasslu fl-istess forma ġuridika bħall-EMIR.

It-tieni, Regolament iwassal bl-aħjar mod għal approċċ komuni u għal gabra unika ta' regoli għall-awtoritajiet u jevita d-diverġenza bejn ir-regoli nazzjonali u l-inċertezzi legali possibbli li dan jista' jinvolvi, b'mod partikolari fil-kuntesti transfruntier, kif spjegat hawn fuq. Dan jiffacilita wkoll il-kooperazzjoni internazzjonali, fejn rilevanti, u jagħmilha aktar faċli li jsir negozju mal-UE u fiha, billi s-sistema fl-UE tkun waħda uniformi. Barra minn hekk, meta wiehed iqis li l-impatt ta' falliment ta' CCP tal-UE jista' potenzjalment ikollu konsegwenzi għas-sistema finanzjarja tal-Istati Membri kollha tal-UE, tali qafas uniformi jnaqqas kwalunkwe inċertezzi ta' dannu fir-rigward tal-kundizzjonijiet li fihom tali falliment jiġi indirizzat mill-awtoritajiet rilevanti tas-CCPs fi Stati Membri differenti u li jgħinu fir-riassigurazzjoni tas-swieq f'diffikultà.

It-tielet, minhabba l-mudelli tan-negozju tagħhom, il-probabbiltà ta' falliment ta' CCP ġeneralment titqies li hija ferm aktar baxxa milli hija għall-banek. F'kuntrast mal-banek ta' diversi daqsijiet u profili ta' riskju, li l-falliment tagħhom jista' jkun f'xenarji differenti, ikollu proporzjonijiet varji u konsegwentement jirrikjedi firxa usa' ta' għodod ta' riżoluzzjoni (u derogi), il-falliment ta' CCP x'aktarx li jsehh għal raġunijiet li jkunu magħrufa minn qabel (inadempjenzi mill-membri tal-ikklijar jew falliment operazzjonali gravi) u li jistgħu jiġu ġestiti b'sett aktar distint ta' għodod. Għalhekk, din l-applikabbiltà aktar limitata u l-htieġa li jiġu akkomodati varjetà kbira ta' għazliet jimplikaw li l-oġġettivi jistgħu jintlaħqu aħjar permezz ta' Regolament, għalkemm hija meħtieġa ċerta flessibilità sabiex l-awtoritajiet ikunu jistgħu jirreaġixxu għaċ-ċirkostanzi tal-każ.

Fl-aħħar nett, meta mqabbla mal-banek tal-UE, is-CCPs tal-UE jirrappreżentaw għadd ferm iżgħar ta' entitajiet, filwaqt li l-istrutturi korporattivi tas-CCPs u l-mod kif dawn jipprovdu s-servizzi tagħhom bejn il-fruntieri huma differenti minn dawk tal-gruppi bankarji transfruntieri. Fil-każ tal-aħħar, is-sussidjarji u l-fergħat sikwit ikunu stabbiliti f'ġurisdizzjonijiet varji sabiex jaqdu lill-klijenti tagħhom, jakkwistaw l-assi, jiksibu l-fondi, eċċ., b'mod li jiġġustifikaw li l-liġijiet lokali jkollhom livell akbar ta' sensittività għall-implimentazzjoni tad-deċiżjonijiet ta' riżoluzzjoni. Fil-każ tas-CCPs, il-forniment tas-servizzi jsehh b'mod inqas imxerred, ċentralment minn ġurisdizzjoni waħda għal ohrajn mingħajr l-intermedjazzjoni tas-sussidjarji jew tal-fergħat. Dan jiffavorixxi l-adozzjoni ta' Regolament sabiex tiġi żgurata l-applikazzjoni uniformi tad-deċiżjonijiet bejn il-ġurisdizzjonijiet.

3. IR-RIŻULTATI TAL-KONSULTAZZJONIJIET MAL-PARTIJIET INTERESSATI U L-VALUTAZZJONIJIET TAL-IMPATT

3.1. Il-konsultazzjoni mal-partijiet interessati

Bejn il-5 ta' Ottubru u t-28 ta' Dicembru 2012 saret konsultazzjoni pubblika dwar qafas ta' riżoluzzjoni u rkupru possibbli għall-istituzzjonijiet¹¹ mhux bankarji. Hawnhekk saru mistoqsijiet dwar il-htieġa għal arranġamenti ta' rkupru u riżoluzzjoni, primarjament fir-rigward tas-CCPs, id-depożitorji ċentrali tat-titoli u l-imprizi tal-assigurazzjoni. Gew riċevuti 67 tweġiba¹².

B'mod ġenerali, il-konsultazzjoni indikat li l-prijorità għandha tkun li jiġi żviluppat qafas ta' riżoluzzjoni u rkupru fl-UE kollha għas-CCPs. L-implimentazzjoni tar-rekwiżit tal-G20 għad-derivattivi OTC standardizzati li għandhom jiġu kklerjati ċentralment kienet rikonoxxuta bħala argument konvinċenti favur it-tehid ta' azzjoni. Dawk li wieġbu ġeneralment qablu li, bhall-BRRD għall-banek, qafas għas-CCPs għandu jiżgura l-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi tagħhom, jimminimizza l-iskopertura għat-telf għall-kontribwenti mill-falliment tagħhom u jtejjeb iċ-ċertezza tad-dritt għall-membri tal-ikklijar u tal-klijenti tagħhom. Kwazi l-partijiet ikkonċernati kollha qablu li, sabiex tiġi ssalvagwardjata l-istabbiltà finanzjarja, il-kontinwità tal-operazzjonijiet ewlenin tas-CCPs għandha tkun il-prijorità. Hafna kienu tal-fehma li filwaqt li huwa kruċjali li jiġi żgurat li l-arranġamenti ta' rkupru u riżoluzzjoni għas-CCPs ikunu kredibbli u robusti, dawn ma għandhomx ipoġġu pizijiet eċċessivi fuq il-membri jew il-partecipanti sabiex ikopru obbligazzjonijiet potenzjalment sinifikanti li joriginaw mill-inadempjenza ta' membru tal-ikklijar prinċipali jew, tant inqas, minn żbalji interni fil-ġestjoni tar-riskji mis-CCP. Il-partijiet ikkonċernati ġeneralment innotaw li dan kien jirrikjedi li l-ghodod tal-BRRD jitfasslu skont il-karatteristiċi speċifiċi tal-mudelli tan-negozju tas-CCPs.

3.2. Il-ġbir u l-użu tal-kompetenzi

Minbarra l-konsultazzjoni mal-partijiet ikkonċernati, il-Kummissjoni pparteċipat fid-diskussjonijiet u fl-iskambju ta' opinjonijiet li kkontribwixxew għar-rapport tas-CPMI/tal-IOSCO, li jipprovdi gwida dwar l-irkupru tal-infrastrutturi tas-suq finanzjarju. Il-Kummissjoni pparteċipat ukoll fil-hidma li tirrigwardja r-riżoluzzjoni ta' istituzzjonijiet finanzjarji mhux bankarji oħrajn imwettqa mill-FSB, inklużi l-aħħar diskussjonijiet biex jiġu irfinati partijiet minn din il-gwida sabiex l-awtoritajiet jiġu meġġjuna jippjanaw strategiji ta' riżoluzzjoni effettivi. Min-naħa tagħhom, fl-elaborazzjoni tar-rapporti li jipproponu gwida dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni (rispettivament), kemm is-CPMI/IOSCO kif ukoll l-FSB talbu lill-partijiet interessati jipprovdu kummenti dwar l-abbozz ta' dokument ta' gwida tagħhom u ppubblikaw it-tweġibiet li rċevew¹³. B'mod ġenerali, dawn il-konsultazzjonijiet f'livell internazzjonali għall-infrastrutturi tas-suq finanzjarju jikkonfermaw il-fehmiet espressi fil-konsultazzjoni tal-Kummissjoni stess u jipprovdu rispons addizzjonali siewi fuq il-merti relattivi ta' whud mill-ghazliet politiċi u l-ghodod ta' riżoluzzjoni proposti.

Is-servizzi tal-Kummissjoni organizzaw ukoll erba' laqgħat ma' esperti tal-Istati Membri sabiex jiddiskutu l-hidma internazzjonali li qed titwettaq mill-FSB u mis-CPMI-IOSCO, l-aktar għazliet politiċi kontroversjali u l-ambitu u n-natura tal-proposta. L-esperti tal-Istati

¹¹ http://ec.europa.eu/internal_market/consultations/2012/nonbanks/consultation-document_en.pdf.

¹² Sommarju huwa disponibbli fuq: http://ec.europa.eu/internal_market/consultations/2012/nonbanks/summary-of-replies.pdf.

¹³ Ir-reazzjonijiet pubbliċi jistgħu jinstabu fuq: <http://www.bis.org/publ/cpss109/comments.htm> u: https://www.financialstabilityboard.org/publications/c_131121.htm.

Membri ġeneralment qablu mad-direzzjoni tal-politika proposta mill-Kummissjoni, abbazi tal-gwida internazzjonali u billi jibnu fuq l-EMIR u l-BRRD, kif rilevanti.

3.3. Valutazzjoni tal-impatt

Il-Kummissjoni wettqet valutazzjoni tal-impatt tal-alternattivi ta' politika rilevanti. L-għażliet tal-politika ġew ivvalutati fl-isfond tal-oġettivi ewlenin tal-harsien tal-istabbiltà finanzjarja u l-fiduċja fis-CCPs, il-minimizzazzjoni tat-telf għas-soċjetà ingenerali u b'mod partikolari għall-kontribwenti u t-tishih tas-Suq Uniku għas-servizzi pprovduti mis-CCPs, filwaqt li jinżammu kundizzjonijiet ekwi ta' kompetizzjoni.

Il-Valutazzjoni tal-Impatt (VI) ġiet approvata mill-Bord tal-Valutazzjoni tal-Impatt (Impact Assessment Board - IAB) fis-6 ta' Mejju 2015. L-IAB għamel għadd ta' rakkomandazzjonijiet għal titjib. Fid-dawl ta' dawn ir-rakkomandazzjonijiet, il-valutazzjoni tal-impatt kompliet tiġi rfinuta. B'mod partikolari, il-ġustifikazzjoni dwar il-htieġa għal azzjoni fil-livell tal-UE u l-identifikazzjoni u l-valutazzjoni tal-għażliet ġew issostanzjati aktar. L-għażliet ivvalutati u l-konkluzjonijiet milhuqa kienu vverifikati wkoll fil-kuntest tal-aħhar gwida mill-hidma internazzjonali li għaddejja, li l-Kummissjoni segwiet mill-qrib. Il-proposta leġislattiva hija konformi għal kollox mal-aħhar orjentazzjoni u diskussjonijiet ta' politika tal-FSB u tal-G20¹⁴.

Fir-rigward tal-htieġa għal azzjoni fil-livell tal-UE, il-valutazzjoni tal-impatt ikkonkludiet li hija mehtieġa azzjoni tal-UE minhabba n-natura transfruntiera tan-negozju tas-CCPs, li tgħaqqad bosta atturi finanzjarji, kontropartijiet u klijenti mis-Suq Uniku kollu. L-ghodod disponibbli bhalissa għall-awtoritajiet tal-Istati Membri humiex adegwati sabiex jitrattaw lis-CCPs li jiffaċċjaw stress sinifikanti li jista' jikkomprometti l-vijabbiltà tagħhom. L-approċċi diverġenti madwar l-Istati Membri sabiex jimmitigaw jew jindirizzaw il-problemi severi potenzjali tas-CCPs jistgħu fl-aħhar mill-aħhar iwasslu għat-tħarbit tal-funzjonijiet kritiċi għall-ekonomija u għall-istabbiltà finanzjarja usa'. It-tehid ta' azzjoni fil-livell tal-UE huwa mehtieġ sabiex l-awtoritajiet tal-Istati Membri jiġu mgħammra bl-ghodod u s-setgħat li jkollhom infurzabbiltà madwar l-Unjoni kollha, sabiex jiġi indirizzat il-falliment tas-CCPs li jinsabu fil-ġurisdizzjonijiet tagħhom u tiġi żgurata komunikazzjoni effettiva bejn l-awtoritajiet rilevanti kollha, kemm jekk fl-istess Stat Membru kif ukoll jekk fi Stati Membri differenti.

L-ippjanar xieraq tal-irkupru u tar-risoluzzjoni għandu jgħin sabiex jiġi żgurat li l-ispejjeż ma jithallsux mill-kontribwenti, iżda minflok jithallsu mill-partecipanti fis-suq assoċjati mas-CCP (il-kredituri, il-membri tal-ikklijer, il-klijenti tagħhom) b'mod proporzjonat u mhux diskriminatorju.

Fir-rigward tal-kwistjoni dwar jekk ir-risoluzzjoni tas-CCPs tistax tiġi żgurata b'mod robust u f'waqt, il-valutazzjoni tal-impatt eżaminat l-għażliet relatati mal-iskattaturi possibbli fir-rigward ta' meta għandhom jidhlu f'risoluzzjoni u l-għażliet relatati mal-ghodod u s-setgħat ta' risoluzzjoni li għandhom jiġu mgħammra bihom l-awtoritajiet.

Il-valutazzjoni tal-impatt sabet li l-iskattaturi preskrittivi għar-risoluzzjoni, bhall-ksur ta' rekwiżiti speċifiċi, irendu trasparenza fil-qafas tar-risoluzzjoni billi jagħmluha ċara *ex-ante* mal-partijiet ikkonċernati kollha meta jista' jkun possibbli li jintalab intervent pubbliku. Madankollu, l-iskattaturi preskrittivi ma jkunux xierqa minhabba li jkun diffiċli li jiġu

¹⁴ Ara n-nota ta' diskussjoni tal-FSB ta' Awwissu 2016 dwar "Essential Aspects of CCP Resolution Planning" (L-Aspetti Essenzjali tal-Ippjanar tar-Risoluzzjoni tas-CCP), fuq: <http://www.fsb.org/2016/08/essential-aspects-of-ccp-resolution-planning/>.

identifikati indikaturi uniċi jew komposti li jistgħu jipprevedu b'mod ċar l-avvenimenti futuri li jikkompromettu l-istabbiltà finanzjarja. L-iskattaturi preskrittivi jistgħu jhallu wkoll lok bla bżonn fejn l-entitajiet “jimmanipulaw is-sistema”, jiġifieri jiehdu miżuri madwar l-iskattaturi li jikkompromettu l-validità tal-istess skattaturi; barra minn hekk, is-CCPs jistgħu jfallu b'tali mod li jistgħu ma jiġux issodisfati l-kundizzjonijiet preskrittivi speċifiċi u, għalhekk, ir-riżoluzzjoni ma tkunx disponibbli bħala għażla jsir ristrutturar jew stralċ ordnat. Skattaturi aktar flessibbli li jhallu d-deċizzjoni dwar id-dhul f'riżoluzzjoni għall-awtoritajiet jgħinu sabiex jiġu evitati dawn il-problemi u jipprovdu lill-awtoritajiet bis-setgħa li jiehdu azzjoni deċiżiva u malajr sabiex jirriżolvu kwalunkwe CCP sistematikament importanti li tkun qed tfalli jew li x'aktarx tfalli qabel issir insolventi. Il-valutazzjoni tal-impatt ikkonkludiet li skattaturi aktar flessibbli huma l-għażla ppreferuta; madankollu, hija enfasizzat li huwa essenzjali li jiġi żgurat li l-awtoritajiet jużaw biss l-ghodod ta' riżoluzzjoni jekk CCP tkun qrib li tfalli u ma jkunx jistgħu jittiehdu miżuri oħrajn li jreggħu lura l-vijabbiltà tagħha u jiżguraw l-istabbiltà finanzjarja kumplessiva u, aktar importanti, li jkun fl-interess pubbliku li s-CCP titqiegħed f'riżoluzzjoni minflok tiġi soġġetta għal proċedimenti ta' insolvenza jew stralċ normali.

Fir-rigward tas-setgħat u l-ghodod ta' riżoluzzjoni, il-valutazzjoni tal-impatt ikkonkludiet li l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom ikunu mgħammra b'ghodod ta' riżoluzzjoni armonizzati iżda mhux eżawrjenti u mhux preskrittivi li jagħtu lill-awtoritajiet id-diskrezzjoni meħtieġa sabiex jikkunsidraw iċ-ċirkostanzi ta' kriżi potenzjali. Il-modi konċepibbli ta' kif entità tista' potenzjalment tiġi riżolta f'xenarji differenti jiġu stabbiliti fi pjanijiet ta' riżoluzzjoni mhux vinkolanti. L-għażla alternattiva li l-awtoritajiet jiġu mgħammra b'ghodod komprensivi u eżawrjenti u l-istabiliment tal-ordni li fiha għandhom jintużaw l-ghodod kienet irrifjutata minhabba li tista' tpoġġi l-effettività tar-riżoluzzjoni f'riskju billi tillimita l-abbiltà tal-awtoritajiet li jirrispondu b'mod flessibbli għaċ-ċirkostanzi speċifiċi ta' sitwazzjoni ta' kriżi li tevolvi. Kien meqjus bħala improbabbli li jkun jistgħu jiġu żviluppatti ghodod ta' riżoluzzjoni mqabbla perfettament u ġerarkija tal-użu tagħhom sabiex jindirizzaw ix-xenarji ta' kriżi konċepibbli kollha, għax dan jgħallq riskju li l-miżuri ta' riżoluzzjoni previsti ma jkunx xierqa sabiex jittrattaw il-problemi konkreti involuti.

Fir-rigward tal-ghodod speċifiċi, il-valutazzjoni tal-impatt sabet li d-disponibbiltà komprensiva tal-ghodod stabbiliti skont il-linji gwida internazzjonali kemm fi rkupru kif ukoll f'riżoluzzjoni tnaqqas kwalunkwe spiża mgħarrba mill-kontribwent u tgħin sabiex tinkiseb bl-aħjar mod dixxiplina fis-suq *ex-ante*. Tali ghodod jippermettu wkoll li t-telf jitqassam fuq il-partijiet ikkonċernati kollha tas-CCP b'tali mod li jipprovdi ċertezza lill-partecipanti fis-suq minn qabel u jkun kemm jista' jkun ekwu.

Il-partecipanti fis-suq jistgħu jintlaqtu b'mod differenti mill-għażliet varji, iżda għan ewlieni tar-riżoluzzjoni huwa li dawn ma jkunx aghar milli kieku s-CCP ma kinitx riżolta, iżda minflok ikunu ġew soġġetti għal azzjonijiet possibbli ulterjuri skont ir-regoli operattivi tas-CCP għall-allokazzjoni tat-telf, jew li kieku s-CCP daħlet f'insolvenza.

Xi ghodod oħrajn, bħal dawk li jitolbu lis-CCPs u lill-membri tal-ikklijar jibnu mezz prefinanzjati addizzjonali sabiex jassorbu t-telf u jirrifornu r-riżorsi, ma jkunx ikkunsidrati li jtejb u d-dixxiplina fis-suq b'mod effettiv jew tqiesu bħala li kienu jinvolvu spiża sproporzjonata fid-dawl tal-probabbiltà baxxa li jintużaw. B'mod ġenerali, l-għażliet ippreferuti tqiesu bħala li jikkontribwixxu b'mod pożittiv għaž-żamma tal-istabbiltà finanzjarja u tal-fiduċja fis-sistema finanzjarja usa', mingħajr ma jimponu spejjeż eċċessivi jew bla bżonn li jistgħu jkun ta' piż kbir fuq it-tkabbir ekonomiku usa'.

3.4. Id-drittijiet fundamentali

Bhall-BRRD qablu, il-qafas ghas-CCPs huwa kompatibbli ghal kollox mal-Karta tad-Drittijiet Fundamentali. Filwaqt li azzjoni ta' rizzoluzzjoni tista' tinvolvi xi bidliet fl-assi u d-drittijiet tas-sidien tas-CCPs u tal-partecipanti tal-ikklijar, b'konformità mal-Artikolu 52 tal-Karta, huma permessi ċerti limitazzjonijiet fuq xi drittijiet u libertajiet. Kif rikjest mill-Karta, tali limitazzjonijiet fuq l-eżerċitar ta' dawn id-drittijiet u l-libertajiet huma previsti mir-Regolament, jirrispettaw l-essenza ta' dawn id-drittijiet u l-libertajiet u jiġu applikati biss fejn ikun ġenwinament meħtieġ sabiex jintlaħqu l-oġġettivi ta' interess ġenerali rikonoxxuti mill-Unjoni. Il-harsien tal-istabbiltà finanzjarja kien rikonoxxut mill-Qorti tal-Ġustizzja bhala interess ġenerali, li jiġġustifika r-restrizzjonijiet għad-drittijiet u l-libertajiet fundamentali skont it-Trattat, diment li jkunu proporzjonati u xierqa sabiex jilħqu l-oġġettivi tagħhom. Il-partijiet ikkonċernati affettwati jistgħu jappellaw kontra elementi speċifiċi tad-deċiżjonijiet ta' rizzoluzzjoni li jhallu impatt fuqhom u huma intitolati għal kumpens f'każ li jispiċċaw aghar milli kieku s-CCP ma kinitx rizzolta, iżda minflok ikunu ġew soġġetti għal azzjonijiet possibbli ulterjuri skont ir-regoli operattivi tas-CCP għall-allokazzjoni tat-telf, jew li kieku s-CCP dahlet f'insolvenza.

3.5. L-IMPLIKAZZJONI BAĠITARJA

L-għażliet ta' politika msemmija hawn fuq mhux se jkollhom implikazzjonijiet għall-baġit tal-Unjoni.

Il-proposta preżenti titlob lill-ESMA sabiex (i) tiżviluppa 5 standards tekniċi u żewġ linji gwida, (ii) tiehu sehem fil-kulleġġi ta' rizzoluzzjoni (flimkien mal-EBA), tiehu deċiżjonijiet f'każ ta' nuqqas ta' qbil u teżċita medjazzjoni vinkolanti. L-istandards tekniċi għandhom jiġu ppreżentati 12-il xahar wara d-dhul fis-seħh tar-Regolament. Il-kompiti proposti għall-ESMA ma jirrikjedux li jiġu stabbiliti karigi addizzjonali u jistgħu jitwettqu bir-rizorsi eżistenti, fil-maġġoranza tal-każijiet abbażi tal-ħidma diġà mwettqa mill-EBA fil-kuntest tal-implimentazzjoni tal-BRRD. Il-kompiti tal-ESMA jiġu ppreparati wkoll mill-kumitat ta' rizzoluzzjoni tal-ESMA li għadu kif ġie stabbilit u li fih l-awtoritajiet kompetenti tal-EBA għandhom jiġu mistiedna biex jiehdu sehem bhala osservaturi, halli jiġi mmassimizzat l-użu tar-rizorsi eżistenti.

4. ELEMENTI OHRAJN

4.1. Pjanijiet ta' implimentazzjoni u arrangamenti ta' monitoraġġ, evalwazzjoni u rapportar

Wara d-dhul fis-seħh, it-thejjija u l-iżvilupp ta' pjanijiet ta' rkupru u rizzoluzzjoni proporzjonati u l-miżuri implimentati mis-CCPs u mill-awtoritajiet abbażi ta' dawn il-pjanijiet huma indikatur tanġibbli fuq terminu medju għal segwitu. Fil-każ ta' diffikultà li taffettwa lil CCP, indikaturi ohrajn li għandhom jiġu mmonitorjati se jkunu jekk, meta u kif is-CCPs jattivaw il-pjanijiet ta' rkupru tagħhom u jekk, meta u kif l-awtoritajiet supervizzorji jiehdu azzjoni b'konformità mas-setgħat ta' intervent bikri mogħtija mill-qafas. Fl-ahhar nett, fil-każ ta' falliment tas-CCP u jekk jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet tar-rizzoluzzjoni, l-indikaturi li għandhom jiġu mmonitorjati se jkunu meta għandhom jintervjenu l-awtoritajiet tar-rizzoluzzjoni, liema għodod jużaw u kif jiġi kondiviż kwalunkwe telf fost il-partijiet ikkonċernati privati. Wara tliet snin jista' jsir eżami tal-funzjonament tad-dispożizzjonijiet speċifiċi, kif ukoll rieżami aktar ġenerali. Il-qafas tal-monitoraġġ u tal-evalwazzjoni jista' jiġi raffinat f'dan il-kuntest, kif xieraq, billi jibni fuq l-esperjenza konkreta mir-reġim.

4.2. Spjegazzjoni dettaljata tad-dispożizzjonijiet speċifiċi tal-proposta

4.2.1. *Il-kamp ta' applikazzjoni u l-oġġettivi*

Fid-dawl tal-funzjoni u r-rwol ċentrali tagħhom fis-swieq finanzjarji, il-kamp ta' applikazzjoni jkopri s-CCPs kollha stabbiliti fl-UE. B'hekk, is-setgħat u l-ghodod rilevanti konferiti mir-Regolament ikunu disponibbli sabiex jintużaw fir-rigward tas-CCPs kollha, irrispettivament mid-daqs, mill-interkonnnettività jew minn karatteristiċi oħrajn tagħhom. Madankollu, il-proporzjonalità tiġi garantita billi l-pjanijiet ta' rkupru u riżoluzzjoni għandhom ikunu speċifiċi għal kull CCP u jiehdu kont dovut tar-rilevanza sistemika tagħhom. L-eżerċitar tas-setgħat ta' riżoluzzjoni u intervent bikri mill-awtoritajiet għandu, fil-każijiet kollha, ikunu wkoll proporzjonati u ġustifikati.

L-oġġettivi huma, l-ewwel nett, li jkun isehh irkupru ordnat tas-CCPs f'diversi xenarji ta' diffikultà finanzjarja permezz tal-implimentazzjoni ta' pjanijiet ta' rkupru robusti u komprensivi, maqbula bejn is-CCP u l-membri tal-ikklijar tagħha. It-tieni nett, jekk dan ma jkunx biżżejjed u li kieku kellhom jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni, l-awtoritajiet għandhom jiehdu azzjoni rapida sabiex jissalvagwardjaw l-istabbiltà finanzjarja, jiggarantixxu l-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi tas-CCP u jipproteġu lill-kontribwenti sal-massimu possibbli. Fil-każ ta' riżoluzzjoni, l-azzjoni mill-awtorità għandha tkun imsejsa fuq li s-sidien, il-kredituri u l-kontropartijiet tas-CCPs jgħorru t-telf skont il-ġerarkija tal-pretensjonijiet f'insolvenza u fuq li l-manigġers jinbidlu u jinżammu responsabbli għal kwalunkwe ghemil hażin skont il-ligi nazzjonali.

Minhabba l-istruttura legali u korporattiva tagħhom, l-irkupru u r-riżoluzzjoni effettivi tas-CCP mhux bilfors għandhom jikkomprendu l-gruppi usa' li minnhom jistgħu jiffurmaw parti s-CCPs. Madankollu, fejn ikun espedjenti sabiex jintlaḥqu l-oġġettivi msemmiya hawn fuq, jistgħu jiġu applikati setgħat speċifiċi fuq il-kumpaniji prinċipali tas-CCPs. Dawn jinkludu, pereżempju, l-għażla għall-awtoritajiet li jiddeċiedu fuq bażi ta' każ b'każ li l-pjanijiet ta' rkupru għandhom ikopru lill-kumpaniji prinċipali.

4.2.2. *It-twaqqif ta' awtoritajiet tar-riżoluzzjoni u kulleggi ta' riżoluzzjoni*

L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għas-CCPs għandhom jitwaqqfu u jkunu mghammra b'sett armonizzat ta' setgħat sabiex ikunu jistgħu jwettqu l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni u thejjija kollha rilevanti msemmiya hawn taht. L-awtoritajiet jistgħu jkunu banek ċentrali, ministeri kompetenti, l-awtoritajiet kompetenti (jigifieri superviżuri) tas-CCPs jew awtoritajiet amministrattivi pubbliċi oħrajn. F'każ li s-setgħat jiġu assenjati lil awtorità eżistenti, għandu jkun hemm indipendenza operazzjonali xierqa għall-funzjonijiet tar-riżoluzzjoni. Fil-każ tal-awtoritajiet multipli li jippossjedu dawn is-setgħat, il-kompiti għandhom jiġu allokat i b'mod ċar. Il-korpi mahtura għandu jkollhom kompiti statutorji biex meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni jiżguraw ir-riżoluzzjoni xierqa tas-CCPs, b'mod li jkunu mħarsa l-istabbiltà finanzjarja u l-kontribwenti. Mhuwiex eskluż li l-awtorità jista' jkollha doveri simili fir-rigward ta' istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn. Meta jkun mehtieg skont il-ligi nazzjonali fi Stat Membru, il-qrati jistgħu jiġu involuti fl-approvazzjoni tad-deċiżjoni li jirriżolvu CCP, dment li l-proċedura titthaffef.

Meta wiehed iqis ir-rwol u l-preċedent stabbilit mill-EMIR għall-kulleggi u għall-kompiti tagħhom, kif ukoll l-impatti possibbli li l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni jista' jkollhom fuq il-membri tal-ikklijar u fuq partijiet ikkonċernati oħrajn, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni tas-CCPs huma mitluba li jistabbilixxu u jippresiedu l-kulleggi ta' riżoluzzjoni għal kull CCP. Dawn jirriflettu hafna l-kompożizzjoni tal-kulleggi fl-EMIR. Għalhekk, minbarra l-awtorità tar-riżoluzzjoni tas-CCP, il-membri tal-kulleggi għandhom jinkludu lill-awtoritajiet kompetenti

tal-membri tal-ikklijjar, lis-CCPs, lid-depożitorji ċentrali tat-titoli u liċ-ċentri tan-negozjar preżenti fil-kulleġġ tal-EMIR, kif ukoll lill-banek ċentrali rilevanti u lill-ESMA. Barra minn hekk, membri oħrajn għandhom jinkludu lill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni tal-membri tal-ikklijjar li tagħhom l-awtoritajiet kompetenti jkunu membri, jekk ikunu differenti, lill-awtorità kompetenti rilevanti ta' kwalunkwe impriża prinċipali li għaliha japplikaw il-pjanijiet ta' rkupru, kif ukoll kwalunkwe lil ministeru kompetenti mogħti rwol speċifiku fir-riżoluzzjoni tas-CCPs, u lill-EBA. Il-kulleġġi eżistenti skont l-EMIR u l-kulleġġi ta' riżoluzzjoni stabbiliti għodda għandhom iwettqu b'mod kongunt il-kompiti speċifiċi allokat lihom skont dan ir-Regolament, kif deskritt hawn taht.

4.2.3. *It-tnejn – pjanijiet ta' rkupru*

Is-CCPs huma meħtieġa jhejju pjanijiet ta' rkupru sabiex jegħlbu kwalunkwe forma ta' diffikultà finanzjarja li teċċedi r-riżorsi tal-ġestjoni tal-inadempjenza tagħhom u rekwiżiti oħrajn skont l-EMIR. Dan għandu jinkludi xenarji li jinvolvu inadempjenzi mill-membri tal-ikklijjar (jiġifieri event ta' inadempjenza) kif ukoll il-materjalizzazzjoni ta' telf u riskji oħrajn (jiġifieri eventi (mhux inadempjenti) oħrajn). Iċ-ċirkostanzi preċiżi li fihom għandhom jiġu skattati l-pjanijiet mhumiex iffissati fil-liġi, iżda s-CCPs huma meħtieġa jiżviluppaw indikaturi xierqa li jinformaw lill-partecipanti tal-ikklijjar u lill-awtoritajiet dwar meta dan jista' jseħh. Il-pjanijiet ma għandhom jiddependu fuq l-ebda assistenza finanzjarja pubblika straordinarja, iżda għandhom jiddeskrivu kif jista' jinkiseb l-aċċess possibbli għall-faċilitajiet tal-banek ċentrali skont klawżoli standard.

Skont il-gwida tas-CPMI u tal-IOSCO, il-pjanijiet għandhom ikunu komprensivi, effettivi, trasparenti u jistgħu jitkejlu, għal dawk potenzjalment milquta minnhom, għandhom jistabbilixxu inċentivi addattati u jimminimizzaw l-impatti negattivi għall-partijiet ikkonċernati kollha u għas-sistema finanzjarja b'mod aktar ġenerali. Soġġetti għal dawn il-prinċipji, is-CCPs jistgħu jiddeterminaw il-firxa xierqa ta' għażliet u għodod ta' rkupru. Dawn jinkludu għodod għar-rikonċiljazzjoni tal-valur kontabilistiku tas-CCP permezz ta' terminazzjoni tal-kuntratti, b'tali mod li l-kuntratti jiġu tterminati u t-telf u l-qligħ jiġu kristallizzati, jiġu stabbiliti ftehimiet volontarji bħal irkanti mal-membri tal-ikklijjar li jifdal b'tali mod li jassumu l-pożizzjonijiet tagħhom volontarjament, jew isiru arrangamenti għal riżorsi addizzjonali billi l-membri tal-ikklijjar jintalbu jipprovdu riżorsi addizzjonali soġġetti għal limitu ("sejthiet għal flus") u "haircuts" ta' pagamenti dovuti lill-partecipanti tal-ikklijjar bħala riżultat ta' gwadann ekonomiku f'kuntratt ta' derivattivi ("haircutting b'margini ta' varjazzjoni"). Ir-Regolament la jiddetermina u lanqas jeskludi liema għażliet speċifiċi l-pjanijiet ta' rkupru għandhom jinkludu. Madankollu, huwa jesigħ li l-pjanijiet għandhom jikkostitwixxu arrangamenti maqbula bejn is-CCPs u l-membri tal-ikklijjar tagħhom sabiex tissaħħaħ l-effettività tagħhom fil-każijiet kollha, li jorbtu jew jikkommettu lill-membri tal-ikklijjar sabiex jaġixxu b'konformità mar-regoli operattivi maqbula minn qabel f'każ li jiġu attivati, irrispettivament mill-ġurisdizzjoni li fiha jkunu bbażati. Il-membri tal-ikklijjar huma mitluba li jinformaw b'mod shiħ lill-klijenti tagħhom dwar kif għandhom jittrasmettu kwalunkwe telf jew spejjeż li jirriżultaw mill-eżerċitar fuqhom tal-għodod ta' rkupru mis-CCP.

Il-pjanijiet ta' rkupru għandhom jiġu riveduti mill-awtorità kompetenti tas-CCP. Meta wiehed iqis l-impatti possibbli tal-pjan fuq il-membri tal-ikklijjar u partijiet ikkonċernati oħrajn, il-kulleġġ stabbilit skont l-EMIR għandu jkun involut fil-proċess. Pereżempju, il-valutazzjoni tal-adeqwatezza tal-pjan għandha tkun soġġetta għal deċiżjoni kongunta mill-kulleġġ. F'każ li ma tkunx tista' tintlaħaq deċiżjoni kongunta, tista' titwettaq medjazzjoni vinkolanti mill-

Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA), skont il-mandat tagħha (l-Artikolu 19(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010).

4.2.4. *It-tnejn – pjanijiet ta' riżoluzzjoni u valutazzjonijiet tar-riżolvibbiltà*

L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni huma mitluba li jhejju pjanijiet ta' riżoluzzjoni għal kif għandhom jiġu ristrutturati s-CCPs u kif għandhom jinżammu hajjin il-funzjonijiet kritiċi tagħhom f'każ li jfallu. Bhal fil-każ tal-pjanijiet ta' rkupru, huma għandhom ikopru kemm l-eventi ta' inadempjenza kif ukoll xenarji ta' eventi (mhux inadempjenti) oħrajn u ma għandhom jassumu l-ebda appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju minbarra l-aċċess għall-facilitajiet tal-banek ċentrali skont klawżoli standard. Il-pjanijiet għandhom jiddeskrivu l-ghodod u s-setgħat ta' riżoluzzjoni li għandhom jadottaw l-awtoritajiet f'każ li CCP tissodisfa l-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni, b'mod proporzjonat mal-mudell tan-negozju, is-sehem mis-suq u r-rilevanza sistemika tas-CCP kemm fil-ġurisdizzjoni li fiha tkun stabbilita, kif ukoll fi Stati Membri oħrajn u f'pajjiżi terzi, u b'kunsiderazzjoni shiha tagħhom. Il-pjan mhuwiex vinkolanti, iżda kwalunkwe tluq minnu fil-punt tar-riżoluzzjoni għandu jkun debitament ġustifikat mill-awtorità.

Bhala parti mill-ippjanar tar-riżoluzzjoni, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jivvalutaw ukoll ir-riżolvibbiltà ġenerali tas-CCP u jindirizzaw kwalunkwe impediment għaliha. Konsegwentement, huma għandu jkollhom setgħat li jitolbu lis-CCP sabiex, pereżempju, tbiddel Prattiki tan-negozju speċifiċi jew strutturi ġuridiċi jew operazzjonali tagħha, tirvedi kwalunkwe ftehim intragrupp li jista' jfixx ir-riżoluzzjoni jew iżżid ir-riżorsi prefinanzjati ta' assorbiment tat-telf tagħha fuq bażi ta' każ b'każ.

Bhal fil-każ tal-pjanijiet ta' rkupru, l-impatti possibbli tal-azzjonijiet fuq il-membri tal-ikklijar u l-partijiet ikkonċernati tfixx li l-kulleġġ ta' riżoluzzjoni għandhom jiġu involuti fit-tfassil tal-pjan ta' riżoluzzjoni u fil-qbil ma' kwalunkwe miżura għall-indirizzar tar-riżolvibbiltà. Pereżempju, il-kulleġġ ta' riżoluzzjoni għandu jkun meħtieġ jilhaq deċiżjoni kongunta fiż-żewġ każijiet u, jekk jonqos milli jagħmel dan, tkun tista' ssir medjazzjoni vinkolanti mill-ESMA.

4.2.5. *Intervent bikri*

L-awtoritajiet kompetenti jingħataw setgħat speċifiċi biex jintervjenu fl-operazzjonijiet tas-CCPs meta l-vijabbiltà tagħhom tkun tinsab f'riskju, iżda qabel jilhq l-punt ta' falliment jew meta l-azzjonijiet tagħhom jistgħu jkunu detrimentali għall-istabbiltà finanzjarja kumplessiva. Is-setgħat jikkomplimentaw daww fl-EMIR, billi jikkostitwixxu għażliet superviżorji speċifiċi f'dawn iċ-ċirkostanzi. Notevolment, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jehtieġu lis-CCP twettaq azzjonijiet speċifiċi fil-pjan ta' rkupru tagħha jew sabiex toqgħod lura milli tiehu tali azzjoni.

4.2.6. *Skattaturi tar-riżoluzzjoni*

CCP għandha titpoġġa f'riżoluzzjoni meta tkun qed tfalli jew x'aktarx tfalli, meta l-ebda alternattiva fis-settur privat ma tkun tista' tevita l-falliment u meta l-falliment tagħha jkun se jipperikola l-interess pubbliku u l-istabbiltà finanzjarja. Barra minn hekk, skont il-gwida tal-Attributi Ewlenin tal-Bord għall-Istabbiltà Finanzjarja għar-Reġimi tar-Riżoluzzjoni Effettivi, CCP tista' titpoġġa f'riżoluzzjoni anki jekk ma jiġux issodisfati dawn il-kundizzjonijiet kollha, meta l-applikazzjoni ta' miżuri ta' rkupru ulterjuri mis-CCP tkun tista' tipprevjeni l-falliment tagħha, iżda tista' tikkomprometti l-istabbiltà finanzjarja fil-proċess. Hlief għal ċirkostanzi speċifiċi hafna, is-CCP għandha titqies ukoll bhala li qed tfalli jew li x'aktarx tfalli jekk hija tkun teħtieġ appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju.

L-awtorità tar-riżoluzzjoni tivvaluta jekk ġewx issodisfati l-kundizzjonijiet kollha. Madankollu, id-determinazzjoni tal-ewwel kundizzjoni (jekk is-CCP hijiex qed tfalli jew x'aktarx tfalli) għandha tkun ir-responsabbiltà primarja tal-awtorità kompetenti. Huwa ġeneralment ikkunsidrat li l-awtoritajiet kompetenti għandhom probabbiltà akbar li jkollhom għarfien dettaljat tas-saħħa finanzjarja tas-CCP sal-punt tal-falliment. Madankollu, dment li jkollha d-dejta u l-informazzjoni kollha meħtieġa biex tagħmel hekk, din il-valutazzjoni tista' ssir ukoll mill-awtorità ta' riżoluzzjoni.

4.2.7. L-ġhodod u s-setgħat tar-riżoluzzjoni

Billi l-azzjoni ta' riżoluzzjoni tkun stabbilita fil-pjan ta' riżoluzzjoni minn qabel, hija għandha titwettaq b'tali mod li ma timminax il-funzjonament tal-bqija ta' grupp usa' li minnu tista' tkun tiffirma parti s-CCP. Madankollu, kwalunkwe obbligu kuntrattwali pendenti ta' appoġġ finanzjarju għas-CCP, bħal garanziji minn impriża prinċipali, għandu jkun jista' jiġi eżerċitat mill-awtorità tar-riżoluzzjoni, b'konformità ma' kif kieku jissejhu fi proċedimenti normali ta' insolvenza.

Ir-riżoluzzjoni għandha titwettaq permezz ta' diversi ġhodod li jistgħu jintużaw separatament jew flimkien: (i) il-bejgħ tal-funzjonijiet kritiċi jew shaħ ta' CCP lil kompetitur vijabbli, (ii) il-ħolqien ta' CCP tranzitorja b'kontroll pubbliku, u (iii) l-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet fost il-membri tal-ikklijar. Ir-Regolament ma jgħidx liema ġhodod u setgħat għandhom jintużaw f'xenarji differenti, iżda jhalli l-għażla għall-awtorità, skont iċ-ċirkostanzi, iżda fejn ikun prattiku, skont il-pjan ta' riżoluzzjoni maqbul mill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni.

Id-diversi għażliet għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet jipprovdu lill-awtorità tar-riżoluzzjoni b'mezzi sabiex tirrikonċilja l-valur kontabilistiku tas-CCP, trażżan kwalunkwe telf ulterjuri u tikseb riżorsi addizzjonali għar-rikapitalizzazzjoni tas-CCP. Skont l-opzjonijiet magħżula mis-CCP u approvati mill-kulleġġ tal-EMIR bħala parti mill-pjanijiet ta' rkupru, jista' jkun hemm koinċidenza fl-ġhodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet disponibbli għas-CCP bħala parti mill-pjan ta' rkupru tagħha u dawk disponibbli għall-awtorità tar-riżoluzzjoni matul ir-riżoluzzjoni. Pereżempju, ir-riżoluzzjoni tista' tiegħu l-forma ta' rkanti ulterjuri tal-pożizzjonijiet ta' minn ikun inadempjenti fost il-membri tal-ikklijar li jifdal, terminazzjoni parzjali jew shiħa tal-kuntratti, haircuts ulterjuri tal-pagamenti 'l barra tal-margini ta' varjazzjoni, l-eżerċitar ta' kwalunkwe sejha pendenti għal flus stabbilita fil-pjanijiet ta' rkupru jew ta' sejha għal flus riżervata speċifikament għall-awtorità tar-riżoluzzjoni fir-regoli (operattivi) interni tas-CCP u valwazzjoni negattiva tal-istrumenti tad-dejn u tal-kapital maħruġa mis-CCP u konverżjoni ta' kwalunkwe strument ta' dejn jew obbligazzjoni mhux garantita oħra f'ishma.

Fl-aħħar nett, ir-Regolament ma jeskludix il-possibbiltà tal-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni li jeżerċitaw opzjonijiet oħrajn b'konformità mal-prinċipji tar-riżoluzzjoni, inkluż rispettt shiħ għall-ġerarkija tal-pretensjonijiet, b'tali mod li jiġu evitati miżuri ta' salvataġġ u periklu morali, eċċ., minkejja s-salvagwardja li ebda kreditur ma għandu jithalla jkun aghar milli kieku jkun f'insolvenza. Bħala tali, huma jistgħu jitolbu aktar riżorsi privati, fi hdan is-CCP (pereż. bl-użu ta' fondi ta' inadempjenza tal-linji tal-prodotti mhux affettwati) jew inkella minn partijiet esterni (pereż. billi jsejhu lill-membri tal-ikklijar sabiex jaċċettaw volontarjament allokazzjonijiet ulterjuri ta' pożizzjonijiet). Jekk dawn l-opzjonijiet ma jkunux disponibbli jew ikunu evidentement insuffiċjenti sabiex tigi ssalvagwardjata l-istabbiltà finanzjarja, il-partecipazzjoni tal-gvern fil-forma ta' appoġġ ta' ekwità jew sjieda pubblika temporanja tista' titqies bħala l-aħħar rimedju. Madankollu, tali passi mill-gvern għandhom jikkonformaw mar-regoli applikabbli dwar l-għajnuna mill-Istat, inkluż ristrutturar tal-

operazzjonijiet tas-CCP, u jippermettu li l-fondi użati jingabru lura minghand is-CCP matul iż-żmien.

Separatament, l-appoġġ ta' likwidità temporanju mill-bank ċentrali jista', filwaqt li ma jservix bhala għodda ta' riżoluzzjoni, jiffaċilita l-proċess tar-riżoluzzjoni. Tali appoġġ se jkun soġġett għax-xenarji stabbiliti fil-pjanijiet ta' riżoluzzjoni li permezz tagħhom is-CCPs f'riżoluzzjoni jistgħu jkunu previsti li jiksbu aċċess għal-likwidità ta' bank ċentrali, kif ukoll ikun soġġett għad-diskrezzjoni aħħarija tal-banek ċentrali nfushom.

4.2.8. Dispożizzjonijiet anċillari li jikkonċernaw ir-riżoluzzjoni

Sabiex ikun żgurat li d-deċiżjonijiet ta' riżoluzzjoni jittiehdu b'konformità mal-prinċipji ewlenin rigward id-drittijiet tal-proprjetà, b'konformità mal-liġi tal-kumpaniji u tat-titoli rilevanti u mal-arranġamenti kostituzzjonali nazzjonali, ir-Regolament jinkludi d-dispożizzjonijiet u l-passi meħtieġa li l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jridu jikkonformaw magħhom qabel u malli jittiehdu deċiżjonijiet ta' riżoluzzjoni. Pereżempju, dawn jinkludu l-iżgurar ta' valwazzjoni preċiża tal-karta bilanċjali tas-CCP, salvagwardji għall-partijiet ikkonċernati affettwati sabiex jirċievu kumpens jekk jispiċċaw aghar milli kieku s-CCP ma kinitx riżolta iżda minflok kienu soġġetti għal azzjonijiet possibbli ulterjuri skont ir-regoli interni tas-CCP għall-allokazzjoni tat-telf jew f'insolvenza u l-passi proċedurali li permezz tagħhom l-awtoritajiet għandhom jinnotifikaw lis-CCP u lill-awtoritajiet l-oħrajn ikkonċernati dwar id-deċiżjonijiet ta' riżoluzzjoni.

Sabiex jiffaċilita r-riżoluzzjoni u jgħin sabiex jintlaħaq l-oġġettiv tal-ħarsien tal-istabbiltà finanzjarja, il-qafas jinkludi wkoll moratorju temporanju fuq ċerti obbligi tas-CCP u jżomm id-drittijiet ordinarji tal-kontropartijiet li jgħidli kontra s-CCP li jirriżultaw esklużivament bis-saħħa tal-eżerċitar tas-setgħat ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP. Dawn il-passi huma akkumpanjati minn protezzjonijiet xierqa għall-pagamenti dovuti lil infrastrutturi oħrajn tas-suq finanzjarju u għall-arranġamenti ta' kollateral u ta' netting skont dawk fil-BRRD.

4.2.9. Pajjiżi terzi

Id-diffikultà jew il-falliment ta' CCP jista' jkollhom effetti ta' riperkussjoni internazzjonali, b'mod partikolari meta l-membri tal-ikklijar tagħha jkunu stabbiliti f'ġurisdiżjonijiet oħrajn li mhumiex fejn tkun stabbilita s-CCP. L-Attributi Ewlenin tal-FSB jistabbilixxu li l-awtoritajiet f'ġurisdiżjonijiet differenti għandhom jikkooperaw fil-kazijiet ta' riżoluzzjoni sabiex jirrikonoxxu u jinfurzaw l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni ta' xulxin fir-rigward tal-atturi, l-assi jew l-obbligazzjonijiet rilevanti li jinsabu fit-territorju tagħhom.

Sabiex itejbu l-infurzabbiltà ta' azzjoni ta' awtorità tal-UE fuq il-membri tal-ikklijar li jinsabu f'pajjiżi terzi, is-CCPs se jkunu mitluba jiżguraw li l-azzjonijiet fil-pjanijiet ta' rkupru tagħhom ikunu vinkolanti fil-ġurisdiżjonijiet kollha. Dan ifisser li għandu jiġi żgurat li l-opzjonijiet ta' rkupru jikkostitwixxu obbligi kuntrattwali skont il-liġi tal-pajjiż fejn tkun stabbilita s-CCP, jew inkella juru għas-sodisfazzjon tal-awtoritajiet kompetenti u tar-riżoluzzjoni li d-dispożizzjonijiet tal-pjanijiet ikunu infurzabbli, pereżempju, skont il-liġi ta' pajjiż terz. Dan jgħin lill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jinfurzaw kwalunkwe obbligu pendenti f'dawn il-pjanijiet f'riżoluzzjoni.

Lil hinn minn dan, l-awtoritajiet għandhom jinvolvu ruħhom f'kooperazzjoni ma' awtorità ta' parti terza sabiex jirrikonoxxu u jinfurzaw id-deċiżjoni tagħha fir-rigward ta' kwalunkwe assi jew kuntratt rilevanti regolat mil-liġi ta' dak il-pajjiż. L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni

għandhom jidhlu f'arrangamenti ta' kooperazzjoni ma' awtoritajiet f'pajjiżi terzi li jistabbilixxu d-dettalji tal-kooperazzjoni. Għal kwalunkwe CCP partikolari, jista' jkun hemm bosta Stati Membri jew pajjiżi terzi fejn jistgħu jkunu jinsabu l-membri tal-ikklijar jew li skont il-ligijiet tagħhom jistgħu jiġu rregolati l-assi jew il-kuntratti rilevanti L-AETS għandha għalhekk tohrōg gwida dwar il-kontenut ta' dawk l-arrangamenti ma' pajjiżi terzi kkonċernati, sabiex jiġu stabbiliti l-kondizzjonijiet ta' applikazzjoni komuni f'dawn il-każijiet.

Sabiex jiffaċilitaw l-infurzar tal-azzjonijiet minn awtorità tar-riżoluzzjoni ta' pajjiżi fuq il-membri tal-ikklijar rilevanti, il-kuntratti jew assi jew obbligazzjonijiet oħrajn li jinsabu fl-UE, l-awtoritajiet nazzjonali rilevanti għandhom ikunu inkarigati jirrikonossuhom u jagħtuhom effett, jew inkella milli jirrifjutaw li jagħmlu dan f'ċirkostanzi speċifiċi. Irrikonossiment għandu jseħh dment li l-miżuri ma jkollhom ebda effett negattiv fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Istat Membru, il-kredituri tas-CCP jirċievu l-istess trattament bhal kredituri oħrajn, irrispettivament mill-post fejn ikunu stabbiliti, u ma jkun hemm ebda implikazzjoni fiskali materjali għall-Istat Membru.

4.2.10. Bidliet fid-Direttivi dwar il-Liġi tal-Kumpaniji, fil-BRRD, fl-EMIR u fir-Regolament tal-ESMA u l-ħolqien ta' Kumitat tar-Riżoluzzjoni tal-ESMA

Id-Direttivi dwar il-Liġi tal-Kumpaniji tal-Unjoni jinkludu regoli għall-protezzjoni tal-azzjonisti u tal-kredituri. Uħud minn dawn ir-regoli jistgħu jfixxlu l-azzjoni rapida mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni. Dawn ir-regoli diġà ġew emendati fir-rigward tal-banek mid-Direttiva 2014/59/UE u, skont il-proposta tal-Kummissjoni li temenda d-Direttiva 2014/59/UE [COM(2016)852], l-applikazzjoni ta' dawk l-emendi hija proposta li tiġi estiża fil-liġi nazzjonali għas-CCPs¹⁵.

Skont il-proposta tal-Kummissjoni li temenda d-Direttiva 2014/59/UE (COM(2016) 852), is-CCPs b'licenzji bankarji soġġetti għall-BRRD huma, mad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament, integrati fil-kamp ta' applikazzjoni ta' dik id-Direttiva u miġjuba esklussivament skont l-arrangamenti u r-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament.

Barra minn hekk, sabiex ikun żgurat li l-awtoritajiet ikunu jistgħu jimponu penali meta ma jkunux ġew irrispettati d-dispożizzjonijiet tar-Regolament propost, il-proposta tal-Kummissjoni li temenda d-Direttiva 2014/59/UE (COM(2016) 852) tistipula l-estensjoni tal-kamp ta' applikazzjoni tat-Titolu VIII tagħha għas-CCPs wkoll. Din l-estensjoni tiżgura li s-

¹⁵

It-Tieni Direttiva dwar il-Liġi tal-Kumpaniji tesigi li kwalunkwe zieda fil-kapital f'kumpanija pubblika b'responsabbiltà limitata għandha tiġi maqbula mil-laqgħa ġenerali, filwaqt li d-Direttiva 2007/36 (id-Direttiva dwar id-Drittijiet tal-Azzjonisti) tesigi li għandu jkun hemm perjodu ta' konvokazzjoni ta' 21 jum għal dik il-laqgħa. Għalhekk, ir-restorazzjoni tas-sitwazzjoni finanzjarja ta' CCP malajr permezz ta' zieda fil-kapital mhijiex possibbli. Għalhekk, il-proposta temenda d-Direttiva dwar id-Drittijiet tal-Azzjonisti sabiex il-laqgħa ġenerali tkun tista' tiddeċiedi minn qabel li se japplika perjodu ta' konvokazzjoni mqassar sabiex hija tkun tista' tiddeċiedi fuq zieda tal-kapital f'sitwazzjonijiet ta' emerġenza. Tali awtorizzazzjoni se tkun parti mill-pjan ta' rkupru. Dan jippermetti li tittiehed azzjoni rapida filwaqt li jinżammu s-setgħat tal-azzjonisti fir-rigward tat-tehid tad-deċizzjonijiet. Barra minn hekk, id-Direttivi dwar il-Liġi tal-Kumpaniji jesigū li z-zieda u t-tnaqqis tal-kapital, il-fużjonijiet u d-diviżjonijiet għandhom ikunu soġġetti għal qbil tal-azzjonisti u li d-drittijiet ta' prelazzjoni japplikaw kull meta l-kapital jiżdied b'korrispettiv fi flus. Barra minn hekk, id-Direttiva dwar l-Offerti ta' Xiri tirrikjedi offerti obbligatori meta kwalunkwe persuna - inkluż l-Istat - takkwista ishma f'kumpanija elenkata 'l fuq mil-livell limitu tal-kontroll (generalment bejn 30 % u 50 %). Sabiex tindirizza dawn l-ostakoli, il-proposta tippermetti lill-Istati Membri jidderogaw minn dawk id-dispożizzjonijiet li jehtiegu l-kunsens mill-kredituri jew mill-azzjonisti, jew inkella li jfixxlu r-riżoluzzjoni rapida u effettiva.

setgħat ta' sanzjonar rigward l-irkupru u r-risoluzzjoni tal-istituzzjonijiet finanzjarji jkunu konsistenti.

L-EMIR jiġi emendat sabiex tiġi introdotta l-possibbiltà li obbligu tal-ikklijar jiġi sospiz temporanjament fil-kuntest tar-risoluzzjoni ta' CCP, fejn meħtieġ, sabiex tiġi ppreservata l-istabbiltà finanzjarja u l-fiduċja fis-suq, b'mod partikolari sabiex jiġu evitati l-effetti ta' kontaġġu u jiġi evitat li l-kontropartijiet u li l-investituri jkollhom skopertura għal riskji għolja u inċerti għal CCP. Ir-rwol tal-komitat tar-riskju tas-CCP jiġi mtejjeb ukoll sabiex is-CCP tiġi mhegga tiġġestixxi r-riskji tagħha b'mod prudenti.

Sabiex ikun żgurat li l-awtoritajiet responsabbli għar-risoluzzjoni jkunu jistgħu jikkontribwixxu għall-hidma tal-ESMA skont dan ir-Regolament, huma għandhom ikunu jistgħu jakkumpanjaw lill-awtorità kompetenti fil-laqgħat tal-Bord tas-Supervizuri tal-ESMA u ma jkollhomx vot. Sabiex thejji d-deċiżjonijiet tagħha skont dan ir-Regolament u tiżgura l-kontribut shiħ tal-membri tal-EBA f'dan il-proċess, l-ESMA hija meħtieġa twaqqaf komitat għal dan il-ghan, fejn ċerti awtoritajiet kompetenti skont ir-Regolament 1093/2010 għandhom jiġu mistiedna jipparteċipaw bħala osservaturi.

Proposta għal

REGOLAMENT TAL-PARLAMENT EWROPEW U TAL-KUNSILL

dwar qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tal-kontropartijiet ċentrali u li jemenda r-Regolamenti (UE) Nru 1095/2010, (UE) Nru 648/2012 u (UE) Nru 2015/2365

(Test b'rilevanza għaž-ŻEE)

IL-PARLAMENT EWROPEW U L-KUNSILL TAL-UNJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidraw it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea, u b'mod partikolari l-Artikolu 114 tiegħu,

Wara li kkunsidraw il-proposta li saret mill-Kummissjoni Ewropea,¹⁶

Wara li l-abbozz tal-att legiżlattiv intbagħat lill-Parlamenti nazzjonali,

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Kumitat Ekonomiku u Soċjali Ewropew,¹⁷

Wara li kkunsidraw l-opinjoni tal-Bank Ċentrali Ewropew,¹⁸

Waqt li jaġixxu skont il-proċedura legiżlattiva ordinarja,

Billi:

- (1) Is-swieq finanzjarji huma kruċjali għall-funzjonament tal-ekonomiji moderni. Aktar ma jkunu integrati, aktar tkun effiċjenti l-allokazzjoni tar-riżorsi ekonomiċi, li minnha tibbenifika l-prestazzjoni ekonomika. Madankollu, sabiex jittejjeb il-funzjonament tas-suq uniku fis-servizzi finanzjarji, huwa importanti li jkun hemm proċeduri fis-seħħ li jiżguraw li jekk istituzzjoni finanzjarja jew infrastruttura tas-suq finanzjarju li hija attiva f'dan is-suq tiffaċċja diffikultà finanzjarja jew tkun fil-punt ta' falliment, tali event ma jiddistabbilizzax is-suq finanzjarju kollu u ma jikkawżax ħsara lit-tkabbir fl-ekonomija usa'.
- (2) Il-kontropartijiet ċentrali (CCPs) huma komponenti ewlenin tas-swieq finanzjarji, li jintervjenu bejn il-partecipanti sabiex jaġixxu bħala l-akkwirent għal kull bejjiegħ u bħala l-bejjiegħ għal kull akkwirent u li għandhom irwol ċentrali fl-ipproċessar tat-tranzazzjonijiet finanzjarji u fil-ġestjoni tal-iskoperturi għar-riskji differenti li huma inerenti f'dawk it-tranzazzjonijiet. Is-CCPs jiċċentralizzaw l-immaniġġjar tat-tranzazzjonijiet u tal-pożizzjonijiet tal-kontropartijiet u jonoraw l-obbligi mahluqa mit-tranzazzjonijiet u jirċievu kollateral adegwat mill-membri tagħhom bħala margini u bħala kontribuzzjonijiet għall-fond tal-inadempjenza.
- (3) L-integrazzjoni tas-swieq finanzjarji tal-Unjoni fissret li s-CCPs evolvew minn li primarjament jaqdu l-htigijiet u s-swieq domestiċi għal li jikkostitwixxu n-nodi kritiċi

¹⁶ GU C , , p. .

¹⁷ GU C , , p. .

¹⁸ GU C , , p. .

fis-swieq finanzjarji tal-Unjoni b'mod aktar wiesa'. Is-CCPs awtorizzati fl-Unjoni llum jikklerjaw bosta klassijiet ta' prodotti, minn derivattivi ta' komodità u finanzjarji elenkati u barra l-Borża (OTC) għal ekwitajiet ta' flus, bonds u prodotti oħrajn bħal repos. Huma jipprovdu s-servizzi tagħhom bejn il-fruntieri nazzjonali lil firxa wiesgħa ta' istituzzjonijiet finanzjarji u oħrajn madwar l-Unjoni. Filwaqt li xi CCPs awtorizzati fl-Unjoni għadhom iffokati fuq is-swieq domestiċi, huma lkoll sistemikament importanti mill-inqas fis-swieq interni tagħhom.

- (4) Billi ammont sinifikanti tar-riskju finanzjarju tas-sistema finanzjarja tal-Unjoni jiġi pproċessat minn u kkonċentrat fis-CCPs f'isem il-membri tal-ikklerjar u l-klijenti tagħhom, ir-regolamentazzjoni effettiva u s-supervizzjoni robusta tas-CCPs huma essenzjali. Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill¹⁹, li ilu fis-sehħ minn Awwissu 2012, jesigi li s-CCPs josservaw standards prudenzjali, organizzazzjonali u ta' kondotta kummerċjali għolja. L-awtoritajiet kompetenti huma inkarigati mis-sorveljanza shiha tal-attivitajiet tagħhom, billi jaħdmu flimkien fi hdan kulleggi li jiġbru flimkien lill-awtoritajiet rilevanti għall-kompiti speċifiċi allokatilhom. Skont l-impenji meħuda mill-mexxejja tal-G20 mill-kriżi finanzjarja, ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 jesigi wkoll li d-derivattivi OTC standardizzati jkunu kklerjati ċentralment minn CCP. Hekk kif jidhol fis-sehħ l-obbligu li d-derivattivi OTC jiġu kklerjati ċentralment, il-volum u l-firxa tan-negozju magħmul mis-CCPs x'aktarx li jiziedu, li jistgħu mbagħad joħolqu sfidi addizzjonali għall-istrategiji tal-ġestjoni tar-riskji tas-CCPs.
- (5) Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 ikkontribwixxa biex tiżdied ir-reziljenza tas-CCPs u tas-swieq finanzjarji usa' kontra firxa wiesgħa ta' riskji pproċessati u kkonċentrati fis-CCPs. Madankollu, l-ebda sistema ta' regoli u prattiki ma tista' tipprevjeni li r-rizorsi eżistenti jkunu inadegwati fil-ġestjoni tar-riskji mgarrba mis-CCP, inkluża inadempjenza waħda jew aktar mill-membri tal-ikklerjar. Meta jkunu ffaċċjati b'xenarju ta' diffikultà severa jew falliment imminenti, l-istituzzjonijiet finanzjarji għandhom, fil-prinċipju, jibqgħu soġġetti għal proċedimenti normali ta' insolvenza. Madankollu, kif uriet il-kriżi finanzjarja, b'mod partikolari matul perjodu ta' incertezza u instabbiltà ekonomika fit-tul, tali proċedimenti jistgħu jfixxlu l-funzjonijiet kritiċi għall-ekonomija u jipperikolaw l-istabbiltà finanzjarja. Il-proċeduri normali ta' insolvenza korporattiva mhux dejjem jistgħu jiżguraw il-heffa suffiċjenti tal-intervent jew jipprijoritizzaw b'mod adegwat il-kontinwazzjoni tal-funzjonijiet kritiċi tal-istituzzjonijiet finanzjarji għall-fini tal-preservazzjoni tal-istabbiltà finanzjarja. Sabiex jiġu evitati dawn il-konsegwenzi negattivi tal-proċedimenti normali ta' insolvenza, jehtieg li jinholq qafas ta' riżoluzzjoni speċjali għas-CCPs.
- (6) Il-kriżi enfasizzat ukoll in-nuqqas ta' għodod adegwati għall-preservazzjoni tal-funzjonijiet kritiċi pprovduti mill-istituzzjonijiet finanzjarji li qeghdin ifallu. Hija wriet ukoll in-nuqqas ta' oqfsa li jippermettu l-kooperazzjoni u l-koordinazzjoni bejn l-awtoritajiet, b'mod partikolari dawk li jinsabu fi Stati Membri jew ġurisdizzjonijiet differenti, biex tkun żgurata l-implimentazzjoni ta' azzjoni rapida u deċiżiva. Mingħajr tali għodod u bin-nuqqas ta' oqfsa ta' kooperazzjoni u koordinazzjoni, l-Istati Membri kienu obbligati jsalvaw lill-istituzzjonijiet finanzjarji bl-użu tal-flus tal-kontribwenti sabiex iwaqqfu l-kontagġu u jnaqqsu l-paniku. Filwaqt li s-CCPs ma kinux il-

¹⁹ Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Lulju 2012 dwar derivati OTC, kontropartijiet ċentrali u repożitorji tad-data dwar it-tranżazzjonijiet (GU L 201, 27.7.2012, p. 1).

benefiċjarji diretti ta' appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju fil-kriżi, huma kienu benefiċjarji indiretti tal-miżuri ta' salvataġġ imwettqa b'rabta mal-banek u kienu mħarsa mill-effetti li, altrimenti, il-banek li kienu qed ifallu mill-obbligi tagħhom kien ikollhom fuqhom. Għalhekk, huwa meħtieġ qafas ta' riżoluzzjoni u rkupru għas-CCPs sabiex tiġi evitata d-dipendenza fuq il-flus tal-kontribwenti fil-każ tal-falliment diżordinat tagħhom.

- (7) L-oġġettiv ta' qafas ta' riżoluzzjoni u rkupru kredibbli huwa li jiżgura, safejn ikun possibbli, li s-CCPs jistabbilixxu miżuri għall-irkupru minn diffikultà finanzjarja, għaż-żamma tal-funzjonijiet kritiċi ta' CCP li qed tfalli jew li x'aktarx tfalli waqt l-istralċ tal-bqija tal-attivitajiet permezz ta' proċedimenti normali ta' insolvenza u għall-preservazzjoni tal-istabbiltà finanzjarja, filwaqt li tiġi minimizzata l-ispiża ta' falliment ta' CCP fuq il-kontribwenti. Il-qafas ta' riżoluzzjoni u rkupru jkompli jsaħħah l-istat ta' thejji tas-CCPs u tal-awtoritajiet sabiex itaffu l-istress finanzjarju u jipprovdu lill-awtoritajiet b'aktar tagħrif dwar it-thejjijiet tas-CCPs għax-xenarji ta' kriżi. Huwa jipprovdi wkoll lill-awtoritajiet b'setgħat sabiex ihejju għar-riżoluzzjoni potenzjali ta' CCP u jittrattaw is-saħħa li tkun qed tbatti ta' CCP b'mod ikkoordinat, sabiex b'hekk jikkontribwixxu għall-funzjonament bla xkiel tas-swieq finanzjarji fl-Unjoni.
- (8) Bħalissa, ma hemm l-ebda dispożizzjoni armonizzata għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs madwar l-Unjoni. Xi Stati Membri diġà ppromulgaw bidliet legiżlattivi li jitolbu lis-CCPs ifasslu pjanijiet ta' rkupru u li jintroduċu mekkaniżmi għar-riżoluzzjoni tas-CCPs li qeghdin ifallu. Barra minn hekk, hemm differenzi sostantivi u proċedurali konsiderevoli bejn l-Istati Membri fuq il-ligijiet, ir-regolamenti u d-dispożizzjonijiet amministrattivi li jirregolaw l-insolvenza tas-CCPs. In-nuqqas ta' kundizzjonijiet, setgħat u proċessi komuni għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs x'aktarx li jikkostitwixxi ostakolu għall-operat bla xkiel tas-suq intern u jfixkel il-kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet nazzjonali meta jittrattaw il-falliment ta' CCP u japplikaw mekkaniżmi xierqa ta' allokkazzjoni tat-telf fuq il-membri tagħha, kemm fl-Unjoni kif ukoll globalment. Dan huwa partikolarment veru fejn approċċi differenti jfissru li l-awtoritajiet nazzjonali ma għandhomx l-istess livell ta' kontroll jew l-istess abbiltà sabiex jirriżolvu s-CCPs. Dawk id-differenzi fir-regimi tal-irkupru u r-riżoluzzjoni jistgħu jaffettwaw lis-CCPs u lill-membri tagħhom b'mod differenti fl-Istati Membri differenti u potenzjalment joħolqu distorsjonijiet kompetittivi fis-suq intern. In-nuqqas ta' regoli u għodod komuni għal kif għandhom jiġu ttrattati diffikultà jew falliment f'CCP jista' jaffettwa l-għażla tal-parteciċipanti li jikklerjaw u l-għażla tas-CCP tal-post ta' stabbiliment tagħhom, u b'hekk jimpedixxi lis-CCPs milli jibbenifikaw b'mod sħiħ mil-libertajiet fundamentali tagħhom fis-suq uniku. Min-naħa l-oħra, dan jista' jiskoraġġixxi lill-parteciċipanti milli jiksibu aċċess għas-CCPs f'pajjiżi oħra fis-suq intern u jfixkel l-integrazzjoni ulterjuri tas-swieq kapitali tal-Ewropa. Għalhekk, huma meħtieġa regoli komuni għall-irkupru u r-riżoluzzjoni fl-Istati Membri kollha sabiex jiġi żgurat li s-CCPs ma jkunux limitati fl-eżerċitar tal-libertajiet tagħhom fis-suq intern mill-kapaċità finanzjarja tal-Istati Membri u tal-awtoritajiet tagħhom sabiex jiġġestixxu l-falliment tagħhom.
- (9) Ir-rieżami tal-qafas regolatorju applikabbli għall-banek u għal istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn li seħħ fid-dawl tal-kriżi u, b'mod partikolari, it-tishih tal-bafers tal-likwidità u tal-kapital tal-banek, għodod aħjar għall-politiki makroprudenzjali u regoli komprensivi dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tal-banek, naqqas il-probabbiltà ta' kriżijiet fil-gejjieni u tejjeb ir-reżiljenza tal-istituzzjonijiet finanzjarji u l-infrastrutturi

tas-suq kollha, inklużi s-CCPs, għall-istress ekonomiku, kemm jekk dan ikun ikkawżat minn disturbi sistemici kif ukoll jekk ikun ikkawżat minn eventi speċifiċi għal istituzzjonijiet individwali. Mill-1 ta' Jannar 2015 beda japplika reġim ta' rkupru u riżoluzzjoni għall-banek fl-Istati Membri kollha skont id-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²⁰.

- (10) Billi jibnu fuq l-approċċ għall-irkupru u r-riżoluzzjoni tal-banek, l-awtoritajiet tal-Istati Membri għandhom ikunu ppreparati u jkollhom għodod adegwati għall-irkupru u r-riżoluzzjoni għad-dispożizzjoni tagħhom sabiex jimmaniġġjaw sitwazzjonijiet li jinvolvu fallimenti ta' CCPs. Madankollu, minhabba l-funzjonijiet u l-mudelli tan-negozju differenti tagħhom, ir-riskji inerenti fil-banek u fis-CCPs huma differenti. Għalhekk, huma meħtieġa għodod u setgħat speċifiċi għax-xenarji ta' falliment tas-CCPs ikkawżati mill-falliment tal-membri tal-ikklijar tas-CCP jew bħala riżultat ta' event li mhux inadempjenza.
- (11) L-użu ta' Regolament huwa neċessarju biex jikkomplimenta u jibni fuq l-approċċ stabbilit mir-Regolament (UE) Nru 648/2012 li jipprevedi rekwiżiti prudenzjali uniformi applikabbli għas-CCPs. L-istipular ta' rekwiżiti ta' rkupru u riżoluzzjoni f'Direttiva, jista' joħloq inkonsistenzi billi jiġu adottati liġijiet nazzjonali potenzjalment differenti fir-rigward ta' qasam li huwa rregolat minn liġi tal-Unjoni applikabbli direttament u dejjem aktar ikkaratterizzat mill-forniment transfruntier tas-servizzi tas-CCPs. Huwa għalhekk xieraq li jiġu adottati wkoll regoli uniformi u direttament applikabbli dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs.
- (12) Sabiex tiġi żgurata l-konsistenza mal-legiżlazzjoni eżistenti tal-Unjoni fil-qasam tas-servizzi finanzjarji, kif ukoll l-oġġla livell possibbli ta' stabbiltà finanzjarja madwar l-Unjoni, ir-reġim tal-irkupru u r-riżoluzzjoni għandu japplika għas-CCPs kollha soġġetti għar-rekwiżiti prudenzjali stipulati fir-Regolament (UE) Nru 648/2012, irrispettivament minn jekk għandhomx liċenzja bankarja. L-insolvenza ta' CCP affiljata ma' grupp tista' tħalli impatt rapidu fuq is-solvenza tal-grupp kollu u tikkawża aktar instabbiltà finanzjarja. Filwaqt li l-gruppi li minnhom tista' tiffirma parti CCP ma għandhomx bżonn ikunu soġġetti għar-reġim shih, ċerti dispożizzjonijiet għandhom japplikaw ukoll għall-imprizi prinċipali, fejn l-applikazzjoni ta' dawk id-dispożizzjonijiet f'dak il-livell tkun twassal għal irkupru u riżoluzzjoni aktar effettivi. Għalhekk, l-awtoritajiet għandu jkollhom mezzi ta' azzjoni mmirati fir-rigward tal-imprizi prinċipali sabiex jiżguraw l-irkupru u r-riżoluzzjoni effettivi tas-CCP u jnaqqsu l-possibbiltà ta' kontaġġu għal entitajiet oħrajn tal-grupp.
- (13) Sabiex jiġi żgurat li l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni jittiehdu b'mod effiċjenti u effettiv u b'konformità mal-oġġettivi tar-riżoluzzjoni, l-Istati Membri għandhom jaħtru awtoritajiet amministrattivi pubbliċi jew awtoritajiet fdati b'setgħat amministrattivi pubbliċi sabiex iwettqu l-funzjonijiet u l-kompiti fir-rigward tar-riżoluzzjoni. L-Istati Membri għandhom jiżguraw ukoll li jiġu allokat i riżorsi xierqa lil dawk l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni. Meta Stat Membru jahtar l-awtorità responsabbli għas-superviżjoni prudenzjali tas-CCPs bħala awtorità tar-riżoluzzjoni, għandu jkun hemm fis-seħh arrangamenti strutturali adegwati għas-separazzjoni tal-funzjonijiet ta' superviżjoni u

²⁰ Id-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Mejju 2014 li tistabbilixxi qafas għall-irkupru u r-riżoluzzjoni ta' istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti ta' investiment u li temenda d-Direttiva tal-Kunsill 82/891/KEE u d-Direttivi 2001/24/KE, 2002/47/KE, 2004/25/KE, 2005/56/KE, 2007/36/KE, 2011/35/UE, 2012/30/UE u 2013/36/UE, u r-Regolamenti (UE) Nru 1093/2010 u (UE) Nru 648/2012, tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 190).

ta' rizoluzzjoni sabiex jiġi evitat kwalunkwe kunflitt ta' interess u r-riskju tat-tolleranza regulatorja.

- (14) Fid-dawl tal-konsegwenzi li l-falliment ta' CCP u l-azzjonijiet sussegwenti jista' jkollhom fuq is-sistema finanzjarja u l-ekonomija ta' Stat Membru, kif ukoll il-htieġa aħharja possibbli li jintużaw fondi pubbliċi sabiex tiġi rżolta kriżi, il-Ministeri tal-Finanzi jew ministeri rilevanti oħrajn fl-Istati Membri għandhom jiġu involuti mill-qrib, fi stadju bikri, fil-proċess tal-irkupru u r-rizoluzzjoni.
- (15) Billi s-CCPs ta' spiss jipprovdu servizzi madwar l-Unjoni, l-irkupru u r-rizoluzzjoni effettivi jehtieġu kooperazzjoni fost l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-rizoluzzjoni fi ħdan il-kulleġġi ta' rizoluzzjoni u supervizjoni, b'mod partikolari fl-istadji preparatorji ta' rkupru u rizoluzzjoni. Dan jinkludi l-valutazzjoni tal-pjanijiet ta' rkupru żviluppati mis-CCP, it-thejjija u ż-żamma tal-pjanijiet ta' rizoluzzjoni u l-indirizzar ta' kwalunkwe impediment għar-rizolvibbiltà.
- (16) Ir-rizoluzzjoni tas-CCPs għandha ssib bilanċ bejn, minn naħa waħda, il-htieġa għal proċeduri li jikkunsidraw l-urgenza tas-sitwazzjoni u li jippermettu soluzzjonijiet effiċjenti, ġusti u f'waqthom u min-naħa l-oħra l-htieġa li tiġi mharsa l-istabbiltà finanzjarja fl-Istati Membri kollha fejn is-CCP tipprovdi s-servizzi tagħha. L-awtoritajiet li l-oqsma ta' kompetenza tagħhom jiġu affettwati mill-falliment ta' CCP għandhom jikkondividu l-fehmiet tagħhom fil-kulleġġ ta' rizoluzzjoni sabiex jilhqu dawn l-oġettivi. Bl-istess mod, sabiex jiġi żgurat skambju regolari ta' fehmiet u koordinazzjoni mal-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi rilevanti, dawn għandhom jiġu mistiedna jipparteċipaw fil-kulleġġi ta' rizoluzzjoni bħala osservaturi, fejn ikun hemm bżonn. L-awtoritajiet għandhom dejjem jikkunsidraw l-impatt tad-deċiżjonijiet tagħhom fuq l-istabbiltà finanzjarja fl-Istati Membri fejn l-operazzjonijiet tas-CCP ikunu kruċjali jew importanti għas-swieq finanzjarji lokali, inkluż fejn ikunu jinsabu l-membri tal-ikklijar u fejn ikunu stabbiliti ċ-ċentri tan-negozjar u l-infrastrutturi tas-suq finanzjarju konnessi.
- (17) Sabiex jitthejjew id-deċiżjonijiet tal-ESMA fir-rigward tal-kompiti allokatilha u sabiex jiġi żgurat l-involviment komprensiv tal-EBA u tal-membri tagħha fit-thejjija ta' dawn id-deċiżjonijiet, l-ESMA għandha tohloq Kumitat tar-Rizoluzzjoni intern u għandha tistieden lill-awtoritajiet kompetenti tal-EBA rilevanti sabiex jipparteċipaw bħala osservaturi.
- (18) Sabiex jindirizzaw il-falliment potenzjali ta' CCP b'mod proporzjonat u effettiv, l-awtoritajiet għandhom jikkunsidraw għadd ta' fatturi meta jeżerċitaw is-setgħat ta' rkupru u rizoluzzjoni tagħhom, bħan-natura tan-negozju tas-CCP, l-istruttura tal-partiċipazzjoni azzjonarja, il-forma ġuridika, il-profil tar-riskju, id-daqs, l-istatus ġuridiku u l-interkonnnettività mas-sistema finanzjarja. L-awtoritajiet għandhom jikkunsidraw ukoll jekk huwiex probabbli li l-falliment u l-istralċ sussegwenti tagħha skont proċedimenti normali ta' insolvenza jkollhomx effett negattiv sinifikanti fuq is-swieq finanzjarji, fuq istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn jew fuq l-ekonomija usa'.
- (19) Sabiex jittrattaw b'mod effiċjenti mas-CCPs li qegħdin ifallu, l-awtoritajiet għandu jkollhom is-setgħa li jimponu miżuri ta' thejjija fuq is-CCPs. Għandu jiġi stabbilit standard minimu fir-rigward tal-kontenut u l-informazzjoni li għandhom jiġu inklużi fil-pjanijiet ta' rkupru sabiex ikun żgurat li s-CCPs kollha fl-Unjoni jkollhom pjanijiet dettaljati biżżejjed għall-irkupru f'każ li jiffaċċjaw diffikultà finanzjarja. Tali pjanijiet

għandhom ikunu bbażati fuq suppożizzjonijiet realistiċi applikabbli f'firxa ta' xenarji severi u robusti, inklużi deterjoramenti li jirriżultaw minn event ta' inadempjenza jew minn event mhux ta' inadempjenza. Il-pjan ta' rkupru għandu jifforma parti mir-regoli operattivi tas-CCP maqbula kuntrattwalment mal-membri tal-ikklijar. Dawk ir-regoli operattivi għandhom jinkludu wkoll dispożizzjonijiet li jiżguraw l-infurzabbiltà tal-miżuri ta' rkupru deskritti fil-pjan fix-xenarji kollha. Il-pjanijiet ta' rkupru ma għandhomx jassumu aċċess għal appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju jew jesponu lill-kontribwenti għar-riskju tat-telf.

- (20) Is-CCPs għandhom ihejju u jaġġornaw regolarment il-pjanijiet ta' rkupru tagħhom. Ir-rekwiżit li jithejja pjan ta' rkupru għandu jiġi applikat b'mod proporzjonali u jkun jirrifletti l-importanza sistemika tas-CCP u l-interkonnnettività tagħha mas-sistema finanzjarja. F'dan il-kuntest, il-fażi ta' rkupru għandha tibda meta jkun hemm deterjorament sinifikanti tas-sitwazzjoni finanzjarja tas-CCP jew riskju ta' ksur tar-rekwiżiti prudenzjali tagħha skont ir-Regolament (UE) 648/2012. Dan għandu jiġi indikat fir-rigward ta' qafas ta' indikaturi kwalitattivi jew kwantitattivi inklużi fil-pjan ta' rkupru.
- (21) Is-CCP għandha tippreżenta l-pjan ta' rkupru tagħha lill-awtoritajiet kompetenti u lill-kulleġġ tas-superviżuri, stabbilit skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012, għal valutazzjoni kompleta, li għandha ssir permezz ta' deċiżjoni kongunta tal-kulleġġ. Il-valutazzjoni għandha tinkludi jekk il-pjan huwiex komprensiv u jekk jistax iregġa' lura l-vijabbiltà tas-CCP b'mod fattibbli u fil-hin, inkluż f'perjodi ta' stress finanzjarju sever.
- (22) Il-pjanijiet ta' rkupru għandhom jistabbilixxu b'mod komprensiv l-azzjonijiet li għandha tiegħu s-CCP sabiex tindirizza kwalunkwe obbligu pendenti mhux rikonċiljat, telf mhux kopert, nuqqas fil-likwidità jew inadegwatezza tal-kapital, kif ukoll l-azzjonijiet sabiex jiġu rifornuti kwalunkwe riżorsi finanzjarji prefinanzjati użati u arrangamenti ta' likwidità sabiex titreġġa' lura l-vijabbiltà tas-CCP u l-abbiltà kontinwa tagħha li tissodisfa r-rekwiżiti tagħha għall-awtorizzazzjoni.
- (23) Is-CCPs għandhom jiżguraw li l-pjanijiet ma jkunux diskriminatorji u jkunu bilanċjati f'termini tal-impatti tagħhom u l-inċentivi li jgħolqu. Huma ma għandhomx jiżvantagġjaw lill-membri tal-ikklijar jew lill-klijenti tagħhom b'mod sproporzjonat. B'mod partikolari, b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012, is-CCPs għandhom jiżguraw li l-membri tal-ikklijar tagħhom ikollhom skoperturi limitati għas-CCP. Is-CCPs għandhom jiżguraw li l-partijiet ikkonċernati rilevanti kollha jiġu kkonsultati dwar il-pjan ta' rkupru permezz tal-involvement tagħhom fil-kumitat tar-riskju tas-CCP u fl-iżvilupp tal-pjan ta' rkupru.
- (24) Sabiex jiġi żgurat li s-CCP tkun tista' tapplika l-għażliet ta' rkupru fejn ikun meħtieġ għall-kuntratti jew għall-assi rregolati mil-liġi ta' pajjiż terz jew għall-entitajiet ibbażati f'pajjiżi terzi, ir-regoli operattivi tas-CCP jenħtieġ li jkunu jinkludu dispożizzjonijiet kuntrattwali għal dak l-iskop.
- (25) Meta CCP ma tippreżentax pjan ta' rkupru adegwat, l-awtoritajiet kompetenti għandhom ikunu jistgħu jeħtieġu lis-CCP tiegħu l-miżuri meħtieġa sabiex tirrimedja n-nuqqasijiet materjali tal-pjan bil-ghan li ssahha in-negozju tas-CCP u tiżgura li s-CCP tkun tista' tirrestawra l-kapital tagħha jew tirrikonċilja l-valur kontabilistiku tagħha f'każ ta' falliment. Dik is-setgħa għandha tippermetti lill-awtoritajiet

kompetenti jiehdu azzjoni preventiva sal-punt li huwa mehtieg sabiex jiġi indirizzat kwalunkwe nuqqas u, għalhekk, sabiex jintlaħqu l-oġettivi tal-istabbiltà finanzjarja.

- (26) L-ippjanar tar-risoluzzjoni huwa komponent essenzjali ta' risoluzzjoni effettiva. Il-pjanijiet għandhom jiffasslu mill-awtorità tar-risoluzzjoni tas-CCP u għandhom jiġu maqbula b'mod kongunt mill-awtoritajiet rilevanti tal-kulleġġ ta' risoluzzjoni. L-awtoritajiet għandu jkollhom l-informazzjoni kollha mehtieġa sabiex jidentifikaw u jiżguraw il-kontinwazzjoni tal-funzjonijiet kritiċi. Madankollu, il-kontenut ta' pjan ta' risoluzzjoni għandu jkun proporzjonat għall-importanza sistemika tas-CCP u jkun ibbażat, fost l-oħrajn, fuq l-informazzjoni pprovduta minnu.
- (27) L-awtoritajiet ta' risoluzzjoni, abbażi tal-valutazzjoni tar-risolvibbiltà, għandu jkollhom is-setgħa li jehtieġu bidliet fl-istruttura u l-organizzazzjoni tas-CCPs direttament jew indirettament permezz tal-awtorità kompetenti, li jiehdu l-miżuri mehtieġa u proporzjonati biex jitnaqqsu jew jitneħħew l-impedimenti materjali għall-użu tal-ghodod ta' risoluzzjoni u li jiżguraw ir-risolvibbiltà tal-entitajiet ikkonċernati.
- (28) Il-pjanijiet ta' risoluzzjoni u l-valutazzjonijiet tar-risolvibbiltà jikkostitwixxu oqsma fejn jittiehdu kunsiderazzjonijiet superviżorji minn jum għal jum sabiex jiġi jithaffu u jiġu żgurati azzjonijiet ta' ristrutturar rapidi sabiex jiġu garantiti l-funzjonijiet kritiċi ta' CCP u tiġi ssalvagwardjata l-istabbiltà finanzjarja. Fil-każ ta' nuqqas ta' qbil bejn il-membri differenti tal-kulleġġ tar-risoluzzjoni dwar id-deċiżjonijiet li jridu jittiehdu fir-rigward tal-pjan ta' risoluzzjoni tas-CCP, il-valutazzjoni tar-risolvibbiltà tas-CCP u d-deċiżjoni li jitneħħa kwalunkwe impediment għalihom, l-ESMA għandha tassumi rwol ta' medjazzjoni b'konformità mal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. Madankollu, tali medjazzjoni vinkolanti mill-ESMA għandha tithejja għall-kunsiderazzjoni tagħha minn kumitat intern tal-ESMA, fid-dawl tal-kompetenzi tal-membri tal-ESMA sabiex jiżguraw l-istabbiltà finanzjarja u sabiex jissorveljaw lill-membri tal-ikklijar f'diversi Stati Membri. Ċerti awtoritajiet kompetenti skont ir-Regolament tal-EBA għandhom jiġu mistiedna jippartecipaw bħala osservaturi f'dak il-kumitat intern tal-ESMA, fid-dawl tal-fatt li tali awtoritajiet iwettqu kompiti simili skont id-Direttiva 2014/59/UE. Tali medjazzjoni vinkolanti ma tipprekludix medjazzjoni mhux vinkolanti b'konformità mal-Artikolu 31 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 f'każijiet oħrajn.
- (29) Fejn ikun spediti sabiex jintlaħaq l-oġettiv ta' rkupru u risoluzzjoni xierqa, l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni u kompetenti għandhom jidentifikaw miżuri speċifiċi fir-rigward ta' impriża prinċipali. Skont l-istruttura ta' grupp li tista' tagħmel parti minnu s-CCP, jista' jkun mehtieg li l-pjan ta' rkupru tas-CCP jistabbilixxi l-kundizzjonijiet li taħthom jista' jiskatta l-provvediment ta' appoġġ finanzjarju possibbli, garanziji jew forom oħrajn ta' appoġġ operazzjonali minn impriża prinċipali jew entità oħra ta' grupp lil CCP fi hdan l-istess grupp. It-trasparenza fuq tali arranġamenti timmitiga r-riskji għal-likwidità u għas-solvenza tal-entità tal-grupp li tipprovi appoġġ lil CCP li tkun qed tiffaċċja diffikultà finanzjarja. Kwalunkwe bidla f'arranġamenti bħal dawn għandha titqies bħala bidla materjali għall-fini tar-rieżami tal-pjan ta' rkupru.
- (30) Minhabba s-sensittività tal-informazzjoni li tinsab fil-pjanijiet ta' rkupru u risoluzzjoni, dawk il-pjanijiet għandhom ikunu soġġetti għal dispożizzjonijiet xierqa dwar il-kunfidenzjalità.

- (31) L-awtoritajiet kompetenti għandhom jibagħtu l-pjanijiet ta' rkupru u kwalunkwe bidla fihom lill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni rilevanti, u dawn tal-aħħar għandhom jibagħtu l-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u kwalunkwe bidla fihom lill-awtoritajiet kompetenti, sabiex b'hekk, b'mod permanenti, kull awtorità rilevanti tibqa' tinzamm infurmata bis-shih.
- (32) Sabiex tiġi ppreservata l-istabbiltà finanzjarja, jehtieg li l-awtoritajiet kompetenti jkunu jistgħu jirrimedjaw id-deterjorament tas-sitwazzjoni ekonomika u finanzjarja ta' CCP qabel ma dik is-CCP tilhaq punt li fih l-awtoritajiet ma jkollhom ebda alternattiva oħra għajr li jirrisolvuha jew li jidderiegu lis-CCP sabiex tbiddel triqitha meta l-azzjonijiet tagħha jistgħu jkunu detrimental għall-istabbiltà finanzjarja globali. Għalhekk, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jingħataw setgħat ta' intervent bikri sabiex jevitaw jew jimminimizzaw l-effetti negattivi fuq l-istabbiltà finanzjarja li jistgħu jirriżultaw mill-implimentazzjoni ta' ċerti miżuri mis-CCP. Minbarra s-setgħat tagħhom previsti fil-liġi nazzjonali tal-Istati Membri jew skont ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 għal ċirkostanzi oħrajn minbarra dawk meqjusa bħala li huma intervent bikri, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jingħataw ukoll setgħat ta' intervent bikri.
- (33) Matul il-fażijiet ta' rkupru u intervent bikri, l-azzjonisti għandhom iżommu d-drittijiet tagħhom b'mod shih. Huma ma għandhomx jibqgħu jzommu tali drittijiet ladarba s-CCP tkun tpoġġiet taht riżoluzzjoni.
- (34) Il-qafas tar-riżoluzzjoni għandu jipprevedi d-dhul f'waqtu f'riżoluzzjoni qabel ma CCP tkun insolventi. CCP għandha titqies bħala li qed tfalli jew li x'aktarx tfalli meta tikser jew x'aktarx li fil-futur qrib tikser ir-rekwiżiti għall-kontinwazzjoni tal-awtorizzazzjoni, meta l-irkupru tagħha jkun naqas milli jreġġa' lura l-vijabbiltà tagħha, meta l-assi tas-CCP jkunu jew x'aktarx li fil-futur qrib ikunu inqas mill-obbligazzjonijiet tagħha, meta s-CCP ma tkunx tista' jew x'aktarx li fil-futur qrib ma tkunx tista' thallas id-djun tagħha hekk kif isiru dovuti, jew meta s-CCP tkun tehtieg appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju. Madankollu, il-fatt li CCP ma tikkonformax mar-rekwiżiti kollha għal awtorizzazzjoni ma għandux jiġġustifika minnu nnifsu d-dhul f'riżoluzzjoni.
- (35) Id-dispożizzjoni għal għajnuna ta' likwidità ta' emergenza minn bank ċentrali - meta tali faċilità tkun disponibbli - ma għandhiex tkun kundizzjoni li turi li CCP ma tistax jew, fil-futur qrib, mhux se tkun tista' thallas l-obbligazzjonijiet tagħha hekk kif dawn isiru dovuti. Sabiex tiġi ppreservata l-istabbiltà finanzjarja, b'mod partikolari f'każ ta' skarsezza ta' likwidità sistemika, il-garanziji tal-Istat fuq faċilitajiet ta' likwidità pprovduti minn banek ċentrali jew il-garanziji tal-Istat ta' obbligazzjonijiet maħruġa godda sabiex jiġi rrimedjat tfixkil serju fl-ekonomija ta' Stat Membru ma għandhomx jiskattaw qafas ta' riżoluzzjoni, dment li jiġu ssodisfati għadd ta' kundizzjonijiet.
- (36) Meta CCP tissodisfa l-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tas-CCP għandu jkollha għad-dispożizzjoni tagħha sett armonizzat ta' għodod u setgħat ta' riżoluzzjoni. L-eżerċitar tagħhom għandu jkun soġġett għal kundizzjonijiet, objettivi u prinċipji ġenerali komuni. L-użu ta' għodod u setgħat addizzjonali mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandu jkun konsistenti mal-prinċipji u l-objettivi ta' riżoluzzjoni. B'mod partikolari, l-użu ta' tali għodod jew setgħat ma għandux jaffettwa r-riżoluzzjoni effettiva ta' gruppi transfruntiera.
- (37) L-objettivi primarji tar-riżoluzzjoni għandhom ikunu li tiġi żgurata l-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi, li jiġu evitati l-effetti negattivi fuq l-istabbiltà finanzjarja u li jiġu

protetti l-fondi pubblici billi tiġi mminimizzata d-dipendenza tas-CCPs li qegħdin ifallu fuq l-appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju.

- (38) Il-funzjonijiet kritiċi ta' CCP li qed tfalli għandhom jinżammu, għalkemm jiġu ristrutturati b'xi bidliet fil-manigment, fejn ikun xieraq, permezz tal-użu ta' għodod ta' riżoluzzjoni bħala negozju avvjat bl-użu, safejn ikun possibbli, ta' fondi privati. Dan jista' jinkiseb jew permezz tal-bejgħ lil jew tal-fużjoni ma' parti terza solventi, jew wara ristrutturar jew valwazzjoni negattiva tal-kuntratti u tal-obbligazzjonijiet tas-CCP permezz tal-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet, jew wara valwazzjoni negattiva tal-ishma jew valwazzjoni negattiva u konverżjoni tad-dejn tagħha f'ekwità, sabiex isseħħ rikapitalizzazzjoni. Skont dan l-oġettiv, qabel dawn l-azzjonijiet, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tikkunsidra li tinforza kwalunkwe obbligu kuntrattwali eżistenti u pendenti tas-CCP skont kif dawn jiġu msejja taht proċedimenti normali ta' insolvenza.
- (39) Hija meħtieġa azzjoni rapida u deċiżiva sabiex tiġi sostnuta l-fiducja fis-suq u jiġi mminimizzat il-kontaġġu. Ladarba l-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni jkunu ġew issodisfati, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tas-CCP ma għandhiex iddum sabiex tiehu azzjoni ta' riżoluzzjoni xierqa u kkoordinata fl-interess pubbliku. Il-falliment ta' CCP jista' jseħħ taht ċirkostanzi li jkunu jirrikjedu reazzjoni immedjata mill-awtorità tar-riżoluzzjoni rilevanti. Għalhekk, dik l-awtorità għandha tithalla tiehu azzjoni ta' riżoluzzjoni minkejja l-eżerċitar ta' miżuri ta' rkupru mis-CCP jew mingħajr ma jiġi impost obbligu li l-ewwel jintużaw is-setgħat ta' intervent bikri.
- (40) Meta tiehu azzjonijiet ta' riżoluzzjoni, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tas-CCP għandha tiehu inkonsiderazzjoni u ssegwi l-miżuri previsti fil-pjanijiet ta' riżoluzzjoni żviluppati fil-kulleġġ ta' riżoluzzjoni, sakemm l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma tqisx, wara li tiehu inkonsiderazzjoni ċ-ċirkostanzi tal-każ, li l-oġettivi ta' riżoluzzjoni se jintlaħqu b'mod aktar effettiv billi jittiehdu azzjonijiet li mhumex previsti fil-pjanijiet ta' riżoluzzjoni. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tgħarraf fil-pront lill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni dwar l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni li tkun qed tippjana li tiehu, b'mod partikolari meta tali azzjoni tiddevja mill-pjan.
- (41) L-interferenza mad-drittijiet tal-proprjetà għandha tkun proporzjonata mar-riskju għall-istabbiltà finanzjarja. Għalhekk, l-għodod tar-riżoluzzjoni għandhom jiġu applikati biss għal dawk is-CCPs li jissodisfaw il-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni, speċifikament meta dan ikun meħtieġ sabiex jintlaħaq l-oġettiv tal-istabbiltà finanzjarja fl-interess pubbliku. Minhabba li s-setgħat u l-għodod tar-riżoluzzjoni jistgħu jfixxlu d-drittijiet tal-azzjonisti, tal-parteciċipanti tal-ikklirjar u tal-kredituri, kwalunkwe azzjoni ta' riżoluzzjoni għandha tittiehed biss meta tkun neċessarja fl-interess pubbliku u kwalunkwe interferenza ma' dawk id-drittijiet għandha tkun kompatibbli mal-Karta. B'mod partikolari, meta l-kredituri fl-istess klassi jiġu ttrattati b'mod differenti fil-kuntest ta' azzjoni ta' riżoluzzjoni, tali distinzjonijiet għandhom ikunu ġustifikati fl-interess pubbliku u proporzjonati mar-riskji li jkunu qed jiġu indirizzati u ma għandhomx ikunu diskriminatorji, la direttament u lanqas indirettament, abbazi tan-nazzjonalità.
- (42) L-azzjonisti, il-parteciċipanti tal-ikklirjar u l-kredituri affettwati ma għandhomx iġarrbu telf akbar minn dak li kienu jgarrbu li kieku l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma ħaditx azzjoni ta' riżoluzzjoni b'rabta mas-CCP u minflok kienu jkunu soġġetti għal obbligi pendenti possibbli skont il-pjan ta' rkupru jew arrangamenti oħrajn tas-CCP fir-regoli

operattivi tagħha jew inkella kieku s-CCP giet stralċjata fi proċedimenti normali ta' insolvenza. Fil-każ ta' trasferiment parzjali tal-assi ta' CCP taht riżoluzzjoni lil akkwirent privat jew lil CCP tranzitorja, il-parti residwa tas-CCP taht ir-riżoluzzjoni għandha tiġi stralċjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza.

- (43) Għall-fini tal-protezzjoni tad-dritt tal-azzjonisti, tal-kontropartijiet u tal-kredituri, għandhom jiġu stabbiliti obbligi ċari fir-rigward tal-valwazzjoni tal-assi u tal-obbligazzjonijiet tas-CCP u fir-rigward tal-valwazzjoni tat-trattament li kienu jirċievu l-azzjonisti u l-kredituri li kieku l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma kienet azzjoni ta' riżoluzzjoni. Għandu jkun possibbli li tinbeda valwazzjoni diġà matul il-fażi tal-irkupru. Qabel tittiehed kwalunkwe azzjoni ta' riżoluzzjoni, għandha titwettaq valwazzjoni ġusta u realistika tal-assi u l-obbligazzjonijiet tas-CCP. Tali valwazzjoni għandha tkun soġġetta għal dritt ta' appell flimkien mad-deċiżjoni ta' riżoluzzjoni biss. Barra minn hekk, f'ċerti każijiet, għandu jsir paragun *ex-post* bejn it-trattament li effettivament ingħataw l-azzjonisti u l-kredituri u t-trattament li kienu jirċievu li kieku l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma kienet azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP u minflok kienu jkunu soġġetti għal obbligi pendenti possibbli skont il-pjan ta' rkupru tas-CCP jew arrangamenti oħrajn fir-regoli operattivi tagħha jew skont proċedimenti normali ta' insolvenza, wara li jkunu ntużaw l-ghodod ta' riżoluzzjoni. Meta l-azzjonisti u l-kredituri jkunu rċeview, bi hlas jew b'kumpens għall-pretensjonijiet tagħhom, inqas mill-ammont li kienu jirċievu li kieku l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma kienet azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP u minflok kienu jkunu soġġetti għal obbligi pendenti possibbli skont il-pjan ta' rkupru tas-CCP jew arrangamenti oħrajn fir-regoli operattivi tagħha jew skont proċedimenti normali ta' insolvenza, f'ċerti każijiet huma għandhom ikunu intitolati għall-hlas tad-differenza. B'kuntrast mal-valwazzjoni ta' qabel l-azzjoni ta' riżoluzzjoni, għandu jkun possibbli li dak il-paragun jiġi kkontestat separatament mid-deċiżjoni tar-riżoluzzjoni. L-Istati Membri għandhom jithallew jiddeċiedu b'mod hieles dwar il-proċedura ta' kif l-azzjonisti u l-kredituri jithallsu kwalunkwe differenza li tkun giet iddeterminata fit-trattament.
- (44) Bil-ghan li tiġi żgurata riżoluzzjoni effettiva, il-proċess ta' valwazzjoni għandu jiddetermina bl-aktar mod preċiż possibbli kwalunkwe telf li għandu jiġi allokati għas-CCP sabiex tistabbilixxi mill-ġdid valur kontabilistiku rikonċiljat ta' pożizzjonijiet pendenti u sabiex tissodisfa l-obbligi fis-sehh ta' hlas. Il-valwazzjoni tal-assi u l-obbligazzjonijiet ta' CCP li tkun qed tfalli għandha tkun ibbażata fuq suppożizzjonijiet ġusti, prudenti u realistiki fil-mument meta jintużaw l-ghodod tar-riżoluzzjoni. Madankollu, il-valur tal-obbligazzjonijiet ma għandux jiġi affettwat fil-valwazzjoni tiegħu mill-istat finanzjarju tas-CCP. Għandu jkun possibbli, għal raġunijiet ta' urġenza, li l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jagħmlu valwazzjoni rapida tal-assi jew tal-obbligazzjonijiet ta' CCP li tkun qed tfalli. Dik il-valwazzjoni għandha tkun proviżorja u għandha tapplika sakemm titwettaq valwazzjoni indipendenti.
- (45) Mad-dhul fir-riżoluzzjoni, kwalunkwe obbligu kuntrattwali pendenti stabbilit fir-regoli operattivi tas-CCP, inklużi miżuri ta' rkupru pendenti, għandhom jiġu onorati hlief fejn l-eżerċitar ta' setgħa jew għodda ta' riżoluzzjoni oħra jkun aktar xieraq sabiex jiġu evitati l-effetti negattivi għall-istabbiltà finanzjarja jew sabiex jitharsu l-funzjonijiet kritiċi tas-CCP b'mod f'waqtu. It-telf għandu mbaġħad jiġi assorbit minn strumenti kapitali regolatorji u għandu jiġi allokati lill-azzjonisti sal-kapaċità tagħhom permezz tal-kancellazzjoni jew it-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda jew inkella permezz ta' dilwizzjoni severa. Meta dawk l-istrumenti ma jkunux biżżejjed, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandu jkollhom is-setgħa li jnaqqsu l-valur tad-dejn subordinat mhux

garantit u tal-obbligazzjonijiet prijoritarji mhux garantiti, safejn ikun meħtieġ, mingħajr ma jipperikolaw l-istabbiltà finanzjarja usa', b'konformità mal-gradazzjoni tagħhom skont il-liġi nazzjonali dwar l-insolvenza applikabbli.

- (46) F'każ li l-eżerċitar mis-CCP tal-miżuri ta' rkupru tagħha ma jirnexxilux irazzan it-telf, ireġġagħha lura għal pożizzjoni bilanċjata f'termini ta' valur kontabilistiku rikonċiljat ta' pożizzjonijiet pendenti jew jirriforni r-rizorsi prefinanzjati b'mod komprensiv, jew meta l-awtorità tar-risoluzzjoni tkun iddeterminat li l-eżerċitar ta' dawn l-azzjonijiet mis-CCP se jkun detrimental għall-istabbiltà finanzjarja, l-eżerċitar tas-setgħat għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet mill-awtorità għandu jkun immirat sabiex jalloka t-telf pendenti, jiżgura r-ritorn tas-CCP għal pożizzjoni bilanċjata u jirriforni r-rizorsi prefinanzjati meħtieġa permezz tal-eżerċitar kontinwu tal-ghodod fir-regoli operattivi tas-CCP jew permezz ta' azzjonijiet oħrajn.
- (47) L-awtoritajiet tar-risoluzzjoni għandhom jiżguraw ukoll li l-ispejjeż tar-risoluzzjoni tas-CCP jiġu minimizzati u li l-kredituri tal-istess klassi jiġu ttrattati b'mod ekwu. Meta l-kredituri fl-istess klassi jiġu ttrattati b'mod differenti fil-kuntest ta' azzjoni ta' risoluzzjoni, tali distinzjonijiet għandhom ikunu ġustifikati fl-interess pubbliku u ma għandhomx ikunu diskriminatorji, la direttament u lanqas indirettament, abbazi tan-nazzjonalità jew ta' kwalunkwe bażi oħra.
- (48) L-ghodod ta' risoluzzjoni għandhom jintużaw kemm jista' jkun qabel issir kwalunkwe injezzjoni ta' kapital mis-settur pubbliku jew qabel jingħata appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju ekwivalenti lil CCP. L-użu tal-appoġġ finanzjarju pubbliku sabiex jgħin fir-risoluzzjoni tal-istituzzjonijiet li jkunu qegħdin ifallu għandu jikkonforma mad-dispożizzjonijiet rilevanti tal-ghajnuna mill-Istat.
- (49) Reġim ta' risoluzzjoni effettiv għandu jimminimizza l-ispejjeż, imġarrba mill-kontribwenti, tar-risoluzzjoni ta' CCP li tkun qed tfalli. Dan għandu jiżgura li s-CCPs ikunu jistgħu jiġu rizolti mingħajr ma tiġi pperikolata l-istabbiltà finanzjarja. L-ghodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet jilhqqu dak l-oġettiv billi jiżguraw li l-azzjonisti u l-kontropartijiet li huma fost il-kredituri tas-CCP li qed tfalli jgħarrbu telf xieraq u jgħorru parti xierqa mill-ispejjeż li jirriżultaw mill-falliment tas-CCP. Għalhekk, l-ghodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet jagħtu lill-azzjonisti u lill-kontropartijiet tas-CCPs inċentiv aktar b'saħħtu sabiex tiġi mmonitorjata s-saħħa ta' CCP f'ċirkostanzi normali b'konformità mar-rakkomandazzjonijiet tal-Bord għall-Istabbiltà Finanzjarja²¹.
- (50) Sabiex ikun żgurat li l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni jkollhom il-flessibbiltà meħtieġa sabiex jallokaw it-telf u l-pożizzjonijiet lill-kontropartijiet f'f'irxa ta' ċirkostanzi, huwa xieraq li daww l-awtoritajiet ikunu jistgħu japplikaw l-ghodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet kemm meta l-oġettiv ikun li jinżammu l-operazzjonijiet tas-CCP li tkun qed tfalli, kif ukoll meta s-servizzi kritiċi jiġu ttrasferiti lil CCP tranżitorja jew parti terza u l-parti residwa tas-CCP tiegħa topera u tiġi stralċjata.
- (51) Meta l-ghodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet jiġu applikati bil-ghan li titregġa' lura l-vijabbiltà tas-CCP li qed tfalli sabiex din tkun tista' tkompli topera bħala negozju avvjat, ir-risoluzzjoni għandha tiġi akkumpanjata mis-sostituzzjoni tal-manigment, hlief meta ż-żamma tal-manigment tkun xierqa u neċessarja għall-kisba

²¹ http://www.fsb.org/wp-content/uploads/r_141015.pdf

tal-obiettivi tar-riżoluzzjoni, u ristrutturar sussegwenti tas-CCP u l-attivitajiet tagħha b'mod li jiġu indirizzati r-raġunijiet għall-falliment tagħha. Dak ir-ristrutturar għandu jinkiseb permezz tal-implimentazzjoni ta' pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju, li għandu jkun kompatibbli mal-pjan ta' ristrutturar li s-CCP tista' tkun mitluba tissottometti skont il-qafas tal-ġhajna mill-Istat.

- (52) L-ghodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet għandhom jiġu eżerċitati bil-għan li jiġi rikonċiljat il-valur kontabilistiku tas-CCP, jitrażżan kwalunkwe telf u jinkisbu riżorsi addizzjonali sabiex tkun tista' tiġi rikapitalizzata s-CCP u jerġgħu jimtlew ir-riżorsi prefinanzjati tagħha. Sabiex ikun żgurat li dawn ikunu effettivi u jintlaħaq l-għan tagħhom, huma għandhom ikunu jistgħu japplikaw l-aktar firxa wiesgħa possibbli ta' kuntratti li jagħtu lok għal obligazzjonijiet mhux garantiti jew li joħolqu valur kontabilistiku mhux rikonċiljat għas-CCP li tkun qed tfalli. Huma għandhom jipprevedu l-possibbiltà ta' rkant tal-pożizzjonijiet ta' min ikun inadempjenti fost il-membri tal-ikklijar li jifdal, l-allokazzjoni sfurzata tagħhom sakemm ma jiġux eżawriti l-arrangamenti volontarji stabbiliti bħala parti mill-pjan ta' rkupru mad-dhul f'riżoluzzjoni, it-terminazzjoni parzjali jew shiħa tal-kuntratti tal-membri tal-ikklijar inadempjenti, tal-linji tal-prodotti u tas-CCP, haircuts ulterjuri tal-pagamenti 'l barra tal-margini ta' varjazzjoni, l-eżerċitar ta' kwalunkwe sejħa għal flus pendenti stabbiliti fil-pjanijiet ta' rkupru, l-eżerċitar ta' sejħiet għal flus addizzjonali assenjati speċifikament għall-awtorità tar-riżoluzzjoni u l-valwazzjoni negattiva tal-istrumenti tad-dejn u tal-kapital maħruġa mis-CCP jew ta' obligazzjonijiet mhux iggarantiti oħra u l-konverżjoni ta' kwalunkwe strument ta' dejn f'ishma.
- (53) L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom ikunu jistgħu jeskludu jew jeskludu parzjalment xi kuntratti mill-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet f'għadd ta' ċirkostanzi. Meta jiġu applikati dawk l-esklużjonijiet, il-livell ta' telf jew skopertura applikat għal kuntratti oħrajn jista' jizdied sabiex jitqiesu tali esklużjonijiet sakemm ikun irrispettat il-prinċipju li "l-ebda kreditur ma jmur aghar milli taht proċedimenti normali ta' insolvenza".
- (54) Meta l-ghodod ta' riżoluzzjoni jkun ntużaw sabiex jiġu ttrasferiti l-funzjonijiet kritiċi jew in-negozju vijabbli ta' CCP lil entità soda bħal akkwirent mis-settur privat jew CCP tranzitorja, il-parti residwa tas-CCP għandha tiġi likwidata f'qafas ta' żmien xieraq wara li tkun giet ikkunsidrata kwalunkwe hteġa għas-CCP li qed tfalli li ttipprovdi servizzi jew appoġġ sabiex l-akkwirent jew is-CCP tranzitorja jkun jistgħu jwettqu l-attivitajiet jew jipprovdu s-servizzi akkwistati permezz ta' dak it-trasferiment.
- (55) L-ghodda għall-bejgħ ta' negozju għandha tippermetti lill-awtoritajiet ibighu s-CCP jew partijiet min-negozju tagħha lil akkwirent wiehed jew aktar mingħajr il-kunsens tal-azzjonisti. Meta tiġi applikata l-ghodda tal-bejgħ ta' negozju, l-awtoritajiet għandhom jagħmlu arrangamenti għall-kummerċjalizzazzjoni ta' dik is-CCP jew parti min-negozju tagħha fi proċess miftuħ, trasparenti u mhux diskriminatorju, filwaqt li jimmiraw li jimmassimizzaw il-prezz tal-bejgħ kemm jista' jkun.
- (56) Minn kwalunkwe rikavat nett mit-trasferiment ta' assi jew obligazzjonijiet tas-CCP taht riżoluzzjoni meta tiġi applikata l-ghodda għall-bejgħ tan-negozju għandha tibbenifika l-entità li tithalla fil-proċedimenti tal-istralċ. L-azzjonisti għandhom jibbenifikaw minn kwalunkwe rikavat nett mit-trasferiment ta' strumenti ta' sjieda maħruġa mis-CCP taht riżoluzzjoni meta tiġi applikata l-ghodda għall-bejgħ tan-

negozju. Ir-rikavat għandu jiġi kkalkolat nett mill-ispejjeż li jinholqu mill-falliment tas-CCP u mill-proċess tar-riżoluzzjoni.

- (57) Sabiex il-bejgħ tan-negozju jsir fil-hin u tiġi protetta l-istabbiltà finanzjarja, il-valutazzjoni tal-akkwiredent ta' parteċipazzjoni kwalifikanti għandha titwettaq fil-hin mingħajr ma jinholq dewmien fl-applikazzjoni tal-ghodda għall-bejgħ tan-negozju.
- (58) L-informazzjoni dwar il-kummerċjalizzazzjoni ta' CCP li qed tfalli u n-negozjati mal-akkwiredenti potenzjali qabel l-applikazzjoni tal-ghodda għall-bejgħ tan-negozju x'aktarx li tkun ta' importanza sistemika. Sabiex tiġi żgurata l-istabbiltà finanzjarja, huwa importanti li d-divulgazzjoni lill-pubbliku ta' din l-informazzjoni meħtieġa mir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²² tkun tista' tiġi ttardjata saż-żmien meħtieġ sabiex tiġi ppjanata u strutturata r-riżoluzzjoni tas-CCP b'konformità mad-dewmien permess taht ir-regim tal-abbuż tas-suq.
- (59) Bħala CCP kompletament jew parzjalment ta' awtorità pubblika waħda jew aktar jew ikkontrollata mill-awtorità ta' riżoluzzjoni, CCP tranżitorja għandu jkollha bħala l-ghan prinċipali tagħha li tiżgura li jkomplu jiġu pprovduti s-servizzi finanzjarji essenzjali lill-membri tal-ikklijar u lill-klijenti tas-CCP li tpoġġiet taht riżoluzzjoni u li jkomplu jitwettqu l-attivitajiet finanzjarji essenzjali. Is-CCP tranżitorja għandha tithaddem bħala entità avvjata vijabbli u għandha titqiegħed lura fis-suq meta l-kundizzjonijiet ikunu xierqa jew inkella tiġi stralċjata jekk ma tkunx għadha vijabbli.
- (60) Jekk l-alternattivi l-oħrajn kollha jkunu prattikament indisponibbli jew ikunu evidentement insuffiċjenti sabiex tiġi ssalvagwardjata l-istabbiltà finanzjarja, għandha tkun possibbli l-parteċipazzjoni tal-gvern fil-forma ta' appoġġ għall-ekwità jew sjieda pubblika temporanja, b'konformità mar-regoli applikabbli dwar l-ghajnuna mill-Istat, inkluż ristrutturar tal-operazzjonijiet tas-CCP, u għandu jkun permess li l-fondi użati jingabru lura mingħand is-CCP matul iż-żmien. L-użu tal-ghodod ta' stabbilizzazzjoni tal-gvern japplika minkejja r-rwol tal-banek ċentrali li jipprovdu likwidità lis-sistema finanzjarja anki fi żminijiet ta' stress.
- (61) Sabiex tiġi żgurata l-abbiltà ta' awtorità tal-Unjoni li tapplika l-ghodod għall-allokazzjoni tat-telf u tal-pożizzjonijiet fuq kuntratti ma' entitajiet ibbażati f'pajjiżi terzi, ir-rikonossiment ta' dik il-possibbiltà għandu jiġi inkluż fir-regoli operattivi tas-CCP.
- (62) L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandu jkollhom is-setgħat legali kollha meħtieġa li, f'kombinazzjonijiet differenti, ikunu jistgħu jiġu eżerċitati meta jintużaw l-ghodod tar-riżoluzzjoni. Huma għandhom jinkludu s-setgħa li l-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ta' CCP li qed tfalli jiġu ttrasferiti lil entità oħra bħal CCP oħra jew CCP tranżitorja, is-setgħa li jiġu valwati b'mod negattiv jew ikkancellati l-istrumenti ta' sjieda, jew li jiġu valwati b'mod negattiv jew ikkonvertiti l-obbligazzjonijiet ta' CCP li qed tfalli, is-setgħa li jiġi valwat b'mod negattiv il-margini ta' varjazzjoni, is-setgħa li jiġu infurzati kwalunkwe obbligu pendenti ta' partijiet terzi fir-rigward tas-CCP, inklużi talbiet għal flus kontanti u allokazzjonijiet tal-pożizzjonijiet, is-setgħa li jiġu tterminati parzjalment jew kompletament il-kuntratti

²² Ir-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-16 ta' April 2014 dwar l-abbuż tas-suq (Regolament dwar l-abbuż tas-suq) u li jħassar id-Direttiva 2003/6/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u d-Direttivi tal-Kummissjoni 2003/124/KE, 2003/125/KE u 2004/72/KE (ĠU L 173, 12.6.2014, p. 1).

tas-CCP, is-setgħa li jinbidel il-manigment u s-setgħa li jiġi impost moratorju temporanju fuq il-ħlas tal-pretensjonijiet. Is-CCP u l-membri tal-bord u l-manigment superjuri tagħha għandhom jibqgħu responsabbli, soġġett għal-liġi tal-Istat Membru, skont il-liġi ċivili jew kriminali, għar-responsabbiltà tagħhom għall-falliment tas-CCP.

- (63) Il-qafas ta' riżoluzzjoni għandu jinkludi rekwiżiti proċedurali sabiex ikun żgurat li l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni jiġu nnotifikati kif suppost u jsiru pubbliċi. Madankollu, minhabba li l-informazzjoni miksuba mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni u mill-konsulenti professjonali tagħhom matul il-proċess tar-riżoluzzjoni x'aktarx tkun sensittiva, qabel ma d-deċiżjoni tar-riżoluzzjoni ssir pubblika, din l-informazzjoni għandha tiġi soġġetta għal reġim effettiv ta' kunfidenzjalità. Għandu jiġi kkunsidrat il-fatt li l-informazzjoni dwar il-kontenut u d-dettalji ta' pjanijiet ta' rkupru u ta' riżoluzzjoni u r-riżultat ta' kwalunkwe valutazzjoni ta' dawk il-pjanijiet jista' jkollhom effetti ampji, b'mod partikolari fuq l-intrapriżi kkonċernati. Kwalunkwe informazzjoni pprovduta fir-rigward ta' deċiżjoni qabel ma tittiehed, kemm dwar jekk il-kundizzjonijiet għal riżoluzzjoni humiex sodisfatti, dwar l-użu ta' għodda speċifika kif ukoll dwar kwalunkwe azzjoni matul il-proċedimenti, għandha titqies li għandha effett fuq l-interessi pubbliċi u privati kkonċernati mill-azzjoni. Madankollu, l-informazzjoni li l-awtorità tar-riżoluzzjoni tkun qed teżamina CCP speċifika tista' tkun biżżejjed sabiex ikollha effetti negattivi fuq dik is-CCP. Għaldaqstant jehtieġ li jiġi żgurat li jkun hemm mekkaniżmi xierqa għaż-żamma tal-kunfidenzjalità ta' tali informazzjoni, bħalma huma l-kontenut u d-dettalji tal-pjanijiet ta' rkupru u riżoluzzjoni u r-riżultat ta' kwalunkwe valutazzjoni mwettqa f'dak il-kuntest.
- (64) L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandu jkollhom setgħat anċillari sabiex jiżguraw l-effettività tat-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda jew tal-istrumenti tad-dejn u tal-assi, tad-drittijiet u tal-obbligazzjonijiet. Soġġett għas-salvagwardji, dawk is-setgħat għandhom jinkludu s-setgħa li jitnehhew id-drittijiet ta' partijiet terzi mill-istrumenti jew l-assi ttrasferiti u s-setgħa li jiġu infurzati l-kuntratti u li tiġi prevista l-kontinwità tal-arrangamenti *vis-à-vis* l-benefiċjarju tal-assi u l-istrumenti ta' sjieda ttrasferiti. Madankollu d-drittijiet tal-impjegati li jtemmu kuntratt ta' impjieg ma għandhomx jiġu affettwati. Lanqas ma għandu jiġi affettwat id-dritt ta' parti li tittermina kuntratt ma' CCP taht riżoluzzjoni, jew ma' entità ta' grupp tagħha, għal raġunijiet oħrajn minbarra għar-riżoluzzjoni tas-CCP li qed tfalli. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandu jkollhom is-setgħa anċillari li jitolbu lis-CCP residwa li tkun qed tiġi stralcjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza ttipprovi s-servizzi li huma mehtieġa sabiex is-CCP li lilha ġew ittrasferiti assi, kuntratti jew strumenti ta' sjieda permezz tal-applikazzjoni tal-għodda għall-bejgħ tan-negozju jew l-għodda tas-CCP tranżitorja tkun tista' topera n-negozju tagħha.
- (65) B'konformità mal-Artikolu 47 tal-Karta, il-partijiet ikkonċernati għandhom id-dritt għal proċess ġust u għal rimedju effettiv kontra l-miżuri li jaffettwawhom. Għalhekk, id-deċiżjonijiet meħuda mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom ikunu soġġetti għal dritt ta' appell.
- (66) L-azzjoni ta' riżoluzzjoni meħuda mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni nazzjonali tista' tirrikjedi valutazzjonijiet ekonomiċi u margini kbir ta' diskrezzjoni. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni nazzjonali huma speċifikament mgħammra bil-kompetenzi mehtieġa sabiex jagħmlu dawk il-valutazzjonijiet u sabiex jiddeterminaw l-użu xieraq tal-margini ta' diskrezzjoni. Għalhekk, huwa importanti li jiġi żgurat li l-valutazzjonijiet ekonomiċi magħmula mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni nazzjonali f'dak il-kuntest

jintużaw bħala bażi mill-qrati nazzjonali fir-rieżami tal-miżuri ta' ġestjoni ta' krizi kkonċernati.

- (67) Sabiex ikunu koperti s-sitwazzjonijiet ta' urgenza estrema u billi s-sospensjoni ta' kwalunkwe deċiżjoni tal-awtoritajiet tar-risoluzzjoni tista' timpedixxi l-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi, jehtieg li jiġi stabbilit li t-tressiq ta' kwalunkwe appell ma għandux jirriżulta f'sospensjoni awtomatika tal-effetti tad-deċiżjoni kkontestata u li d-deċiżjoni tal-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tkun infurzabbli immedjatament.
- (68) Barra minn hekk, fejn ikun mehtieg sabiex jiġu protetti terzi persuni li jkunu akkwistaw assi, kuntratti, drittijiet u obbligazzjonijiet tas-CCP taht risoluzzjoni b'rieda tajba bis-saħħa tal-eżerċitar tas-setgħat ta' risoluzzjoni mill-awtoritajiet u sabiex tkun żgurata l-istabbiltà tas-swieq finanzjarji, id-dritt ta' appell ma għandu jaffettwa ebda att amministrattiv sussegwenti jew tranżazzjoni konkluża fuq il-baži ta' deċiżjoni annullata. Għalhekk, f'każijiet bħal dawn, ir-rimedji għal deċiżjoni ingusta għandhom ikunu limitati għall-ghoti ta' kumpens għad-danni mġarrba mill-persuni affettwati.
- (69) Billi jista' jkun mehtieg li l-azzjoni ta' risoluzzjoni tittiehed b'mod urgenti minhabba riskji serji għall-istabbiltà finanzjarja fl-Istati Membri u fl-Unjoni, kwalunkwe proċedura skont il-liġi nazzjonali relatata mal-applikazzjoni għal approvazzjoni ġudizzjarja *ex-ante* ta' miżura ta' ġestjoni ta' krizi u l-kunsiderazzjoni tal-qorti ta' tali applikazzjoni għandhom ikunu rapidi. Dan huwa mingħajr preġudizzju għad-dritt li l-partijiet interessati jista' jkollhom sabiex iressqu applikazzjoni quddiem il-qorti sabiex id-deċiżjoni tiġi annullata għal perjodu limitat wara li l-awtorità tar-risoluzzjoni tkun ħadet il-miżura ta' ġestjoni ta' krizi.
- (70) Huwa fl-interess ta' risoluzzjoni effiċjenti u sabiex jiġu evitati l-kunflitti ta' ġurisdizzjoni li ma jinfetah jew jitkompla l-ebda proċediment normali ta' insolvenza għas-CCP li tkun qed tfalli waqt li l-awtorità tar-risoluzzjoni tkun qed teżerċita s-setgħat ta' risoluzzjoni tagħha jew tuża l-ghodod ta' risoluzzjoni, ħlief fuq l-inizjattiva jew bil-kunsens tal-awtorità tar-risoluzzjoni. Huwa utli u mehtieg li jiġu sospizi, għal perjodu limitat, ċerti obbligi kuntrattwali sabiex l-awtorità tar-risoluzzjoni jkollha ċans tibda' tuża l-ghodod ta' risoluzzjoni. Madankollu, dan ma għandux japplika għall-obbligi ta' CCP li tkun qed tfalli lejn is-sistemi nnominati skont id-Direttiva 98/26/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²³, kontropartijiet ċentrali oħrajn u banek ċentrali. Id-Direttiva 98/26/KE tnaqqas ir-riskju assoċjat mal-partecipazzjoni f'sistemi ta' hlas u saldu tat-titoli, b'mod partikolari billi tnaqqas it-tħarbit fil-każ tal-insolvenza ta' partecipant f'tali sistema. Sabiex jiġi żgurat li daww il-protezzjonijiet japplikaw b'mod xieraq f'sitwazzjonijiet ta' krizi, filwaqt li tinzamm ċertezza xierqa għall-operaturi tas-sistemi tal-hlas u tat-titoli u partecipanti oħrajn tas-suq, miżura ta' prevenzjoni ta' krizi jew miżura ta' ġestjoni ta' krizi ma għandhiex titqies bħala proċediment ta' insolvenza skont it-tifsira tad-Direttiva 98/26/KE, dment li jibqgħu jiġu osservati l-obbligi sostantivi skont il-kuntratt. Madankollu, l-operat ta' sistema nnominata jew id-dritt għal titoli kollaterali garantiti mid-Direttiva 98/26/KE ma għandux ikun imminat.
- (71) Sabiex jiġi żgurat li l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni, meta jittrasferixxu assi u obbligazzjonijiet lil akkwirent fis-settur privat jew lil CCP tranżitorja, ikollhom perjodu adegwat sabiex jidentifikaw il-kuntratti li għandhom jiġu ttrasferiti, jista' jkun xieraq li jiġu imposti restrizzjonijiet proporzjonati fuq id-drittijiet tal-kontrapartijiet li

²³

Id-Direttiva 98/26/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tad-19 ta' Mejju 1998 dwar finalità ta' settlement fis-sistemi ta' settlement ta' pagamenti u titoli (ĠU L 166, 11. 6. 1998, p. 45).

jagħlqu, jaċċelleraw jew inkella jitterminaw il-kuntratti finazjarji qabel ma jsir it-trasferiment. Tali restrizzjoni tkun meħtieġa sabiex l-awtoritajiet ikunu jistgħu jiksibu stampa vera tal-karta bilanċjali tas-CCP li tkun qed tfalli, mingħajr il-bidliet fil-valur u fl-ambitu li jkun jinvolvi l-eżerċizzju estensiv tad-drittijiet tat-terminazzjoni. Sabiex ma tinterferixx aktar milli meħtieġ mad-drittijiet kuntrattwali tal-kontropartijiet, ir-restrizzjoni fuq id-drittijiet tat-terminazzjoni għandha tapplika biss fir-rigward tal-miżura ta' prevenzjoni ta' kriżi jew l-azzjoni ta' riżoluzzjoni, inkluża l-okkorrenza ta' kwalunkwe event marbut direttament mal-applikazzjoni ta' tali miżura, u d-drittijiet għat-terminazzjoni li joriġinaw minn kwalunkwe inadempjenza oħra, inkluż in-nuqqas ta' hlas jew konsenja ta' margini, għandhom jibqgħu.

- (72) Sabiex jiġu ppreservati l-arrangamenti leġittimi fis-suq kapitali fil-każ ta' trasferiment ta' xi assi, kuntratti, drittijiet u obligazzjonijiet, iżda mhux kollha, ta' CCP li tkun qed tfalli, huwa xieraq li jiġu inklużi salvagwardji sabiex jiġi evitat kif xieraq li l-obbligazzjonijiet, id-drittijiet u l-kuntratti marbuta jiġu sseparati minn xulxin. Tali restrizzjoni fuq prassi magħżula fir-rigward tal-kuntratti marbuta u l-kollateral relatat għandha tkun estiża għal kuntratti mal-istess kontraparti koperti minn arrangamenti tat-titoli, arrangamenti ta' kollateral finazjarju għat-trasferimenti tat-titoli, arrangamenti ta' tpaċija, arrangamenti ta' saldu abbażi tal-valur nett u arrangamenti finazjarji strutturati. Fejn tapplika s-salvagwardja, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom ifittxu li jittrasferixxu l-kuntratti marbuta kollha fi ħdan arrangament protett, jew iħalluhom kollha fis-CCP residwa li tkun qed tfalli. Dawk is-salvagwardji għandhom jiżguraw li t-trattament kapitali regolatorju tal-iskoperturi koperti minn ftehim ta' netting għall-finijiet tad-Direttiva 2013/36/UE jiġi affettwat l-inqas possibbli.
- (73) Is-CCPs tal-UE jipprovdu servizzi lil membri tal-ikklirjar u lil klijenti li jinsabu f'pajjiżi terzi u s-CCPs ta' pajjiżi terzi jipprovdu servizzi lil membri tal-ikklirjar u lil klijenti li jinsabu fl-UE. Ir-riżoluzzjoni effettiva tas-CCPs attivi internazzjonalment teħtieġ kooperazzjoni bejn l-Istati Membri u awtoritajiet ta' pajjiżi terzi. Għal dak l-għan, l-ESMA għandha ttipprovdi gwida dwar il-kontenut tal-arrangamenti ta' kooperazzjoni li għandhom jiġu konklużi ma' awtoritajiet ta' pajjiżi terzi. Dawn l-arrangamenti ta' kooperazzjoni għandhom jiżguraw ippjanar effettiv, teħid ta' deċiżjonijiet u koordinazzjoni fir-rigward ta' CCPs attivi internazzjonalment. F'ċerti ċirkostanzi, l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni nazzjonali jenħtigitilhom jirrikonoxxu u jinfurzaw il-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi. Il-kooperazzjoni għandha sseħħ ukoll fir-rigward tas-sussidjarji tas-CCPs tal-Unjoni jew ta' pajjiżi terzi u tal-membri tal-ikklirjar u l-klijenti tagħhom.
- (74) Sabiex ikunu żgurati l-armonizzazzjoni konsistenti u l-protezzjoni adegwata għall-partecipanti fis-suq madwar l-Unjoni, il-Kummissjoni għandha tadotta abbozz ta' standards tekniċi regolatorji żviluppati mill-ESMA permezz ta' atti delegati skont l-Artikolu 290 tat-TFUE, b'konformità mal-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, sabiex tispeċifika l-kontenut tal-arrangamenti u l-proċeduri bil-miktub għall-funzjonament tal-kulleġi tar-riżoluzzjoni, il-kontenut tal-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u l-elementi rilevanti biex jitwettqu l-valwazzjonijiet.
- (75) Il-Kummissjoni għandha tkun tista' tissospendi kwalunkwe obbligu tal-ikklirjar stabbilit skont l-Artikolu 5 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, wara talba mill-awtorità tar-riżoluzzjoni ta' CCP taħt riżoluzzjoni jew mill-awtorità kompetenti ta' membru tal-ikklirjar ta' CCP taħt riżoluzzjoni u wara opinjoni mhux vinkolanti mill-

ESMA, għal klassijiet speċifiċi tad-derivattivi OTC li jiġu kklirjati minn CCP li tkun taħt riżoluzzjoni. Id-deċiżjoni tas-sospensjoni għandha tiġi adottata biss jekk ikun meħtieġ li jiġu ppreservati l-istabbiltà finanzjarja u l-fiduċja fis-suq, b'mod partikolari sabiex jiġu evitati l-effetti ta' kontagġju u jiġi evitat li l-kontropartijiet u l-investituri jkollhom skopertura għolja u inċerta għar-riskju ta' CCP. Sabiex tadotta d-deċiżjoni tagħha, il-Kummissjoni għandha tiehu inkonsiderazzjoni l-oġettivi ta' riżoluzzjoni u l-kriterji ddikjarati fir-Regolament (UE) Nru 648/2012 sabiex id-derivattivi OTC jiġu soġġetti għall-obbligu tal-ikklijar fir-rigward ta' daww id-derivattivi OTC li għalihom tintalab is-sospensjoni. Is-sospensjoni għandha tkun ta' natura temporanja b'possibbiltà ta' tiġdid. Bl-istess mod, ir-rwol tal-kumitat tar-riskju tas-CCP, kif stabbilit fl-Artikolu 28 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, għandu jissahhaħ sabiex is-CCP tkompli tiġi mhegga tiġġestixxi r-riskji tagħha b'mod prudenti u ttejjeb ir-reżiljenza tagħha. Il-membri tal-kumitat tar-riskju għandhom ikunu jistgħu jgħarrfu lill-awtorità kompetenti meta s-CCP ma ssegwix il-pariri tal-kumitat tar-riskju u r-rappreżentanti tal-membri tal-ikklijar u l-klijenti tagħhom fil-kumitat tar-riskju għandhom ikunu jistgħu jużaw l-informazzjoni pprovduta sabiex jimmonitorjaw l-iskoperturi tagħhom għas-CCP, b'konformità mas-salvagwardji tal-kunfidenzjalità. Fl-aħhar nett, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni tas-CCPs għandu jkollhom ukoll aċċess għall-informazzjoni kollha meħtieġa fir-repożitorji tat-tranzazzjonijiet. Għalhekk, ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 u r-Regolament (UE) 2365/2015 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²⁴ għandhom jiġu emendati kif xieraq.

- (76) Sabiex jiġi żgurat li l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni tas-CCPs ikunu rrappreżentati fil-fora rilevanti kollha u sabiex jiġi żgurat li l-ESMA tibbenifika mill-kompetenzi kollha meħtieġa sabiex jitwettqu l-kompiti relatati mal-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs, ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 għandu jiġi emendat sabiex ikun jinkludi awtoritajiet tar-riżoluzzjoni nazzjonali tas-CCP fil-kunċett tal-awtoritajiet kompetenti stabbiliti minn dak ir-Regolament.
- (77) Sabiex thejji d-deċiżjonijiet tal-ESMA fir-rigward tal-kompiti allokatilha, li jinvolvu l-iżvilupp ta' abbozz ta' standards tekniċi dwar valwazzjonijiet *ex-ante* u *ex-post* u dwar il-kulleġġi u l-pjanijiet ta' riżoluzzjoni, kif ukoll ta' linji gwida dwar il-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni u dwar il-medjazzjoni vinkolanti, u sabiex tiżgura l-involviment komprensiv tal-EBA u tal-membri tagħha fit-thejji ta' dawn id-deċiżjonijiet, l-ESMA għandha tohloq Kumitat tar-Riżoluzzjoni intern u, fejn ikun rilevanti, l-awtoritajiet kompetenti tal-EBA għandhom jiġu mistiedna jipparteċipaw bħala osservaturi.
- (78) Dan ir-Regolament jirrispetta d-drittijiet fundamentali u josserva d-drittijiet, il-libertajiet u l-prinċipji rikonoxxuti b'mod partikolari fil-Karta u, b'mod partikolari, id-dritt għal proprjetà, id-dritt għal rimedju effettiv u għal proċess ġust u d-dritt tad-difiża.
- (79) Meta jieħdu deċiżjonijiet jew azzjonijiet skont dan ir-Regolament, l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom dejjem jikkunsidraw b'mod xieraq l-impatt tad-deċiżjonijiet u l-azzjonijiet tagħhom fuq l-istabbiltà finanzjarja fi Stati Membri oħrajn u fuq is-sitwazzjoni ekonomika fi Stati Membri oħrajn u

²⁴ Ir-Regolament (UE) 2015/2365 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2015 dwar it-trasparenza ta' transazzjonijiet ta' finanzjament tat-titoli u l-użu mill-ġdid u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 337, 23.12.2015, p. 1).

għandhom jikkunsidraw is-sinifikat ta' kwalunkwe membru tal-ikklijar għas-settur finanzjarju u l-ekonomija tal-Istat Membru fejn ikun stabbilit tali membru tal-ikklijar.

- (80) Minhabba li l-oġġettiv ta' dan ir-Regolament, jiġifieri l-armonizzazzjoni tar-regoli u tal-proċessi għar-riżoluzzjoni tas-CCPs, ma jistax jintlaħaq biżżejjed mill-Istati Membri, iżda pjuttost jista', minhabba l-effetti ta' falliment ta' kwalunkwe CCPs fl-Unjoni kollha, jintlaħaq aħjar fil-livell tal-Unjoni, l-Unjoni tista' tadotta miżuri b'konformità mal-prinċipju tas-sussidjarjetà kif stabbilit fl-Artikolu 5 tat-Trattat dwar l-Unjoni Ewropea. Skont il-prinċipju tal-proporzjonalità, kif stabbilit f'dak l-Artikolu, dan ir-Regolament ma jmurx lil hinn minn dak li huwa meħtieġ sabiex jintlaħaq dak il-għan.
- (81) Sabiex jiġu evitati inkonsistenzi bejn id-dispożizzjonijiet dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCPs u l-qafas legali li jirregola l-irkupru u r-riżoluzzjoni ta' istituzzjonijiet ta' kreditu u ditti ta' investiment, huwa xieraq li l-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament tiġi differita sad-data li fiha l-Istati Membri jridu japplikaw il-miżuri tat-traspożizzjoni [PO: *Jekk jogħġbok dahhal referenza għad-Direttiva li temenda d-Direttiva 2014/59/UE*].

ADOTTAW DAN IR-REGOLAMENT

TITOLU I

SUĠĠETT U DEFINIZZJONIJIET

Artikolu 1

Suġġett

Dan ir-Regolament jistabbilixxi r-regoli u l-proċeduri relatati mal-irkupru u r-risoluzzjoni tal-kontropartijiet ċentrali (CCPs) awtorizzati b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012 u r-regoli relatati mal-arrangamenti ma' pajjiżi terzi fil-qasam tal-irkupru u r-risoluzzjoni tas-CCPs.

Artikolu 2

Definizzjonijiet

Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament għandhom japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

- (1) “CCP” tfisser CCP kif definita fil-punt (1) tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (2) “kulleġġ ta' risoluzzjoni” tfisser il-kulleġġ stabbilit skont l-Artikolu 4;
- (3) “awtorità tar-risoluzzjoni” tfisser awtorità mahtura minn Stat Membru b'konformità mal-Artikolu 3;
- (4) “għodda ta' risoluzzjoni” tfisser għodda ta' risoluzzjoni msemija fl-Artikolu 27(1);
- (5) “setgħa ta' risoluzzjoni” tfisser setgħa msemija fl-Artikolu 48;
- (6) “objettivi tar-risoluzzjoni” tfisser l-objettivi tar-risoluzzjoni stipulati fl-Artikolu 21;
- (7) “awtorità kompetenti” tfisser awtorità mahtura minn Stat Membru b'konformità mal-Artikolu 22 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (8) “pjan ta' risoluzzjoni” tfisser pjan ta' risoluzzjoni għal CCP imfassal b'konformità mal-Artikolu 13;
- (9) “azzjoni ta' risoluzzjoni” tfisser id-deċizzjoni li CCP titpoġġa taht risoluzzjoni skont l-Artikolu 22, l-applikazzjoni ta' għodda ta' risoluzzjoni, jew l-eżerċitar ta' setgħa ta' risoluzzjoni waħda jew aktar;
- (10) “membru tal-ikklijar” tfisser membru tal-ikklijar kif definit fil-punt 14 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (11) “impriza prinċipali” tfisser impriza prinċipali kif definit fil-punt (15)(a) tal-Artikolu 4(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013;
- (12) “CCP ta' pajjiż terzi” tfisser CCP li l-uffiċċju prinċipali tagħha jkun stabbilit f'pajjiż terzi;
- (13) “arrangament ta' tpaċija” tfisser arrangament li tahtu żewġ pretensjonijiet jew obbligi jew aktar dovuti bejn is-CCP taht risoluzzjoni u kontroparti jistgħu jiġu paċuti kontra xulxin;
- (14) “infrastruttura tas-suq finanzjarju” (financial market infrastructure - FMI) tfisser kontroparti ċentrali, depożitorju ċentrali tat-titoli, repożitorju tat-tranzazzjonijiet, sistema ta' pagament jew sistema oħra definita u nominata minn Stat Membru skont l-Artikolu 2(a) tad-Direttiva 98/26/KE;

- (15) “klijent” tfisser klijent kif definit fil-punt 15 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (16) “CCP marbuta” tfisser CCP li magħha gie stabbilit arrangament tal-interoperabilità skont it-Titolu V tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (17) “parteċipanti tal-ikklijjar” tfisser il-membri tal-ikklijjar u l-klijenti tagħhom;
- (18) “pjan ta’ rkupru” tfisser pjan ta’ rkupru mfassal u miżmum minn CCP b’konformità mal-Artikolu 9;
- (19) “bord” tfisser il-bord amministrattiv jew superviżorju, jew it-tnejn li huma, stabbilit skont il-liġi nazzjonali tal-kumpaniji b’konformità mal-Artikolu 27(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (20) “kullegġ” tfisser il-kullegġ imsemmi fl-Artikolu 18(1) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (21) “kapital” tfisser kapital sottoskritt skont it-tifsira tal-Artikolu 22 tad-Direttiva tal-Kunsill 86/635/KEE,²⁵ li jinkludi l-istrumenti ta’ sjieda sakemm dan ikun thallas kompletament, flimkien mal-kontijiet tal-premiums azzjonarji relatati u li jassorbi b’mod shiħ it-telf f’sitwazzjonijiet ta’ negozju avvjat u, fil-każ ta’ falliment jew likwidazzjoni, jikklassifika l-aħħar fost il-pretensjonijiet l-oħrajn kollha;
- (22) “kaskata tal-inadempjenza” tfisser kaskata tal-inadempjenza b’konformità mal-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (23) “funzjonijiet kritiċi” tfisser attivitajiet, servizzi jew operazzjonijiet ipprovduti lil partijiet terzi esterni għas-CCP, li d-diskontinwità tagħhom x’aktarx li twassal għal tharbit tas-servizzi li huma essenzjali għall-ekonomija reali jew għal tharbit tal-istabbiltà finanzjarja fi Stat Membru wiehied jew aktar minhabba d-daqs, is-sehem mis-suq, l-interkonnnettività esterna u interna, il-kumplessità jew l-attivitajiet transfruntieri ta’ CCP jew grupp, b’mod partikolari fir-rigward tas-sostitwibbiltà ta’ dawk l-attivitajiet, is-servizzi jew l-operazzjonijiet;
- (24) “grupp” tfisser impriża prinċipali u s-sussidjarji tagħha;
- (25) “FMI marbuta” tfisser CCP marbuta jew FMI oħra li magħha s-CCP ikollha arrangamenti kuntrattwali;
- (26) “appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju” tfisser għajjnuna mill-Istat skont it-tifsira tal-Artikolu 107(1) tat-TFUE, jew kwalunkwe appoġġ finanzjarju pubbliku ieħor fil-livell supranazzjonali, li, jekk jiġi pprovdut fil-livell nazzjonali, jikkostitwixxi għajjnuna mill-Istat, li tiġi pprovduta sabiex jiġu ppreservati jew jitreggħu lura l-vijabbiltà, il-likwidità jew is-solvenza ta’ CCP jew ta’ grupp li minnu tiffurma parti tali CCP;
- (27) “kuntratti finanzjarji” tfisser kuntratti u ftehimiet stabbiliti fil-punt 100 tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2014/59/UE;
- (28) “proċedimenti normali ta’ insolvenza” tfisser il-proċedimenti ta’ insolvenza kollettivi li jinvolvu l-iżvestiment parzjali jew totali ta’ debitur u l-ħatra ta’ likwidatur jew amministratur normalment applikabbli għas-CCPs skont il-liġi nazzjonali u jew speċifiċi għal dawk l-istituzzjonijiet jew inkella applikabbli b’mod ġeneraligħal kwalunkwe persuna fiżika jew ġuridika;

²⁵ Id-Direttiva tal-Kunsill 86/635/KEE tat-8 ta’ Diċembru 1986 dwar il-kontijiet annwali u l-kontijiet konsolidati ta’ banek u istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn (ĠU L 372, 31.12.1986, p. 1).

- (29) “strumenti ta’ sjieda” tfisser ishma, strumenti oħrajn li jikkonferixxu sjieda, strumenti li jistgħu jiġu kkonvertiti jew jagħtu d-dritt li jiġu akkwistati ishma jew strumenti ta’ sjieda oħrajn, u strumenti li jirrappreżentaw interessi f’ishma jew strumenti ta’ sjieda oħrajn;
- (30) “awtorità makroprudenzjali nazzjonali maħtura” tfisser l-awtorità fdata bit-tweqqi tal-politika makroprudenzjali msemmija fir-Rakkomandazzjoni B1 tal-Bord Ewropew dwar ir-Riskju Sistemiku (BERS) tat-22 ta’ Diċembru 2011 dwar il-mandat makroprudenzjali tal-awtoritajiet nazzjonali (BERS/2011/3);
- (31) “fond tal-inadempjenza” tfisser fond tal-inadempjenza miżmum minn CCP b’konformità mal-Artikolu 42 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (32) “rizorsi prefinanzjati” tfisser rizorsi miżmuma mill-persuna ġuridika rilevanti u disponibbli liberament għaliha;
- (33) “manigment superjuri” tfisser il-persuna jew persuni li effettivament jidderieġu n-negozju tas-CCP u l-membri jew membri eżekuttivi(i) tal-bord;
- (34) “repożitorju tat-tranzazzjonijiet” tfisser repożitorju tat-tranzazzjonijiet kif definit fil-punt 2 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 jew fil-punt 1 tal-Artikolu 3 tar-Regolament (UE) 2015/2365 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²⁶;
- (35) “Qafas ta’ għajjnuna mill-Istat tal-Unjoni” tfisser il-qafas stabbilit mill-Artikoli 107, 108 u 109 tat-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea (TFUE) u r-regolamenti u l-atti kollha tal-Unjoni, inklużi l-linji gwida, il-komunikazzjonijiet u l-avvizi, magħmula jew adottati skont l-Artikolu 108(4) jew l-Artikolu 109 tat-TFUE;
- (36) “strumenti ta’ dejn” tfisser bonds jew forom oħrajn ta’ dejn trasferibbli mhux garantiti, strumenti li jgħolqu jew jirrikonossu dejn u strumenti li jagħtu drittijiet għall-akkwist ta’ strumenti ta’ dejn;
- (37) “sejha għal flus għal riżoluzzjoni” tfisser talba għal rizorsi fi flus li għandhom jiġu pprovduti mill-membri tal-ikklijar lis-CCP, minbarra r-rizorsi prefinanzjati, abbażi tas-setgħat statutorji disponibbli għal awtorità tar-riżoluzzjoni b’konformità mal-Artikolu 31;
- (38) “sejhiet għal flus” tfisser talbiet għal rizorsi fi flus li għandhom jiġu pprovduti mill-membri tal-ikklijar lis-CCP, minbarra r-rizorsi prefinanzjati, abbażi tal-arrangamenti kuntrattwali stipulati fir-regoli operattivi tas-CCP;
- (39) “setgħat ta’ trasferiment” tfisser is-setgħat speċifikati fil-punti (c) jew (d) tal-Artikolu 48(1) li jiġu ttrasferiti ishma, strumenti ta’ sjieda oħrajn, strumenti ta’ dejn, assi, drittijiet, obbligi jew obligazzjonijiet, jew kwalunke kombinazzjoni ta’ dawn l-elementi minn CCP taht riżoluzzjoni lil benefiċjarju;
- (40) “derivattiv” tfisser derivat kif definit fil-punt 5 tal-Artikolu 2 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (41) “arrangament ta’ netting” tfisser arrangament li tahtu għadd ta’ pretensjonijiet jew obbligi jistgħu jiġu kkonvertiti fi pretensjoni netta unika, inklużi arrangamenti ta’ netting tal-gheluq li tahtom, meta jsehh event ta’ infurzar (irrispettivament minn kif u fejn jiġi definit), l-obbligi tal-partijiet jithaffu b’mod li jsiru dovuti immedjatament

²⁶ Ir-Regolament (UE) 2015/2365 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta’ Novembru 2015 dwar it-trasparenza ta’ transazzjonijiet ta’ finanzjament tat-titoli u l-użu mill-ġdid u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 337, 23.12.2015, p. 1).

jew jiġu tterminati u, fi kwalunkwe każ, jiġu kkonvertiti fi, jew sostitwiti minn, pretensjoni netta unika, inkulżi “dispożizzjonijiet dwar in-netting tal-gheluq” kif definit fil-punt (n)(i) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2002/47/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²⁷ u “netting” kif definit fil-punt (k) tal-Artikolu 2 tad-Direttiva 98/26/KE;

- (42) “mizura ta’ prevenzjoni ta’ kriżi” tfisser l-eżerċitar tas-setgħat sabiex CCP tintalab tiegħu mizuri sabiex tirrimedja n-nuqqasijiet fil-pjan ta’ rkupru tagħha skont l-Artikolu 10(8) u (9), l-eżerċitar tas-setgħat sabiex jiġu indirizzati jew jitnehhew l-impedimenti għar-riżolvibbiltà skont l-Artikolu 17, jew l-applikazzjoni ta’ mizura ta’ intervent bikri skont l-Artikolu 19;
- (43) “dritt ta’ terminazzjoni” tfisser dritt li jiġi tterminat kuntratt, dritt li l-obbligi jithaffu, jingħalqu, jiġu paċuti jew jiġu nnettjati jew kwalunkwe dispożizzjoni simili li tissospendi, timmodifika jew ittemm obbligu ta’ parti għall-kuntratt jew dispożizzjoni li tipprevjeni li jirriżulta obbligu skont il-kuntratt li altrimenti kien jirriżulta;
- (44) “arrangament kollaterali finanzjarju dwar trasferiment ta’ titolu” tfisser arrangament kollaterali finanzjarju dwar trasferiment ta’ titolu kif definit fil-punt (b) tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2002/47/KE;
- (45) “bond kopert” tfisser strument kif imsemmi fl-Artikolu 52(4) tad-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill²⁸;
- (46) “proċedimenti ta’ riżoluzzjoni ta’ pajjiż terz” tfisser azzjoni skont il-liġi ta’ pajjiż terz għall-ġestjoni ta’ falliment ta’ CCP ta’ pajjiż terz li tkun komparabbli, f’termini ta’ objettivi u riżultati antiċipati, mal-azzjonijiet ta’ riżoluzzjoni skont dan ir-Regolament;
- (47) “awtoritajiet nazzjonali rilevanti” tfisser l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti jew il-ministeri kompetenti mahtura b’konformità ma’ dan ir-Regolament jew skont l-Artikolu 3 tad-Direttiva 2014/59/UE jew awtoritajiet oħrajn fl-Istati Membri b’setgħat li jirrigwardjaw l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tas-CCPs ta’ pajjiżi terzi li jipprovdu servizzi tal-ikklijar fil-ġurisdizzjoni tagħhom;
- (48) “awtorità rilevanti ta’ pajjiż terz” tfisser awtorità ta’ pajjiż terz responsabbli biex twettaq funzjonijiet komparabbli ma’ dawk tal-awtoritajiet ta’ riżoluzzjoni jew tal-awtoritajiet kompetenti skont dan ir-Regolament;

²⁷ Id-Direttiva 2002/47/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-6 ta’ Ġunju 2002 dwar arrangamenti finanzjarji kollaterali (ĠU L 168, 27.6.2002, p. 43).

²⁸ Id-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta’ Lulju 2009 dwar il-koordinazzjoni ta’ liġijiet, regolamenti u dispożizzjonijiet amministrattivi fir-rigward tal-imprizi ta’ investiment kollettivi f’titoli trasferibbli (UCITS) (ĠU L 302, 17.11.2009, p. 32)

TITOLU II

L-AWTORITAJIET, IL-KULLEĠĠ TA' RIŻOLUZZJONI U L-PROĊEDURI

TAQSIMA I

L-AWTORITAJIET TA' RIŻOLUZZJONI, IL-KULLEĠĠ TA' RIŻOLUZZJONI U L-INVOLVIMENT TAL-AWTORITAJIET SUPERVIŻORJI EWROPEJ

Artikolu 3

Il-ħatra tal-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u l-ministeri kompetenti

1. Kull Stat Membru għandu jahtar awtorità ta' riżoluzzjoni waħda jew aktar li jkollhom is-setgħa li jużaw l-ghodod tar-riżoluzzjoni u jeżerċitaw is-setgħat tar-riżoluzzjoni kif stabbilit f'dan ir-Regolament.

L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom ikunu banek ċentrali nazzjonali, ministeri kompetenti, awtoritajiet amministrattivi pubblici jew awtoritajiet oħrajn f'dati b'setgħat amministrattivi pubblici.
2. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandu jkollhom il-kompetenzi, ir-riżorsi u l-kapaċità operazzjonali sabiex japplikaw miżuri ta' riżoluzzjoni u jeżerċitaw is-setgħat tagħhom bil-heffa u l-flessibbiltà li huma meħtieġa sabiex jintlahqu l-oġettivi tar-riżoluzzjoni.
3. Meta awtorità tar-riżoluzzjoni mahtura skont il-paragrafu 1 tiġi f'data b'funzjonijiet oħrajn, l-Istat Membru għandu jiżgura l-indipendenza operazzjonali ta' dik l-awtorità tar-riżoluzzjoni u għandu jdahħal fis-seħħ l-arrangamenti kollha meħtieġa sabiex jiġu evitati l-kunflitti ta' interess bejn il-funzjonijiet f'dati lill-awtorità tar-riżoluzzjoni skont dan ir-Regolament u l-funzjonijiet l-oħrajn kollha f'dati lil dik l-awtorità.
4. Il-persunal involut fit-twettiq tal-funzjonijiet f'dati lill-awtorità tar-riżoluzzjoni skont dan ir-Regolament għandu jkun strutturalment separat minn, u soġġett għal linji ta' rapportar separati mill-persunal involut fit-twettiq tal-funzjonijiet l-oħrajn ta' dik l-awtorità.

L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tadotta u tippubblika r-regoli interni li jiżguraw is-separazzjoni strutturali msemmija fl-ewwel subparagrafu, inklużi regoli li jirrigwardjaw is-segretezza professjonali u l-iskambji ta' informazzjoni bejn l-oqsma funzjonali differenti.
5. Kull Stat Membru għandu jinnomina ministeru wieħed li jkun responsabbli għall-eżerċitar tal-funzjonijiet f'dati lill-ministeru kompetenti skont dan ir-Regolament.
6. Meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni fi Stat Membru ma tkunx il-ministeru kompetenti, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tgharraf lill-ministeru kompetenti dwar id-deċiżjonijiet meħuda skont dan ir-Regolament.
7. Meta d-deċiżjonijiet imsemmija fil-paragrafu 6 jkollhom impatt fiskali dirett jew implikazzjonijiet sistemiċi, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tikseb l-approvazzjoni tal-ministeru kompetenti qabel timplimentahom, sakemm ma jkunx stipulat mod ieħor fil-liġi nazzjonali.

8. L-Istati Membri għandhom jinnotifikaw lill-Kummissjoni u lill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) dwar l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni mahtura skont il-paragrafu 1.
9. Meta Stat Membru jahtar aktar minn awtorità tar-risoluzzjoni waħda skont il-paragrafu 1, in-notifika msemija fil-paragrafu 8 għandha tinkludi dawn li ġejjin:
 - (a) ir-raġunijiet li jiġġustifikaw dik il-hatra multipla;
 - (b) l-allokazzjoni tal-funzjonijiet u tar-responsabbiltajiet bejn daww l-awtoritajiet;
 - (c) il-mod kif tiġi żgurata l-koordinazzjoni bejniethom;
 - (d) l-awtorità tar-risoluzzjoni mahtura bħala l-awtorità ta' kuntatt għall-finijiet ta' kooperazzjoni u koordinazzjoni mal-awtoritajiet rilevanti ta' Stati Membri oħrajn.
10. L-ESMA għandha tippubblika lista tal-awtoritajiet ta' risoluzzjoni u tal-awtoritajiet ta' kuntatt innotifikati skont il-paragrafu 8.

Artikolu 4 *Kulleġġi ta' risoluzzjoni*

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tistabbilixxi, tiġġestixxi u tippresiedi kulleġġ ta' risoluzzjoni sabiex iwettaq il-kompiti msemija fl-Artikoli 13, 16 u 17 u jiżgura l-kooperazzjoni u l-koordinazzjoni mal-awtoritajiet ta' risoluzzjoni ta' pajjiżi terzi.
Il-kulleġġi ta' risoluzzjoni għandhom jipprovdu qafas għall-awtoritajiet tar-risoluzzjoni u għal awtoritajiet rilevanti oħrajn sabiex iwettqu l-kompiti li ġejjin:
 - (a) jiskambjaw informazzjoni rilevanti għall-iżvilupp ta' pjanijiet ta' risoluzzjoni, għall-applikazzjoni ta' miżuri ta' thejjiġa u ta' prevenzjoni u għar-risoluzzjoni;
 - (b) jiżviluppaw pjanijiet ta' risoluzzjoni skont l-Artikolu 13;
 - (c) jivvalutaw ir-risolvibbiltà tas-CCPs skont l-Artikolu 16;
 - (d) jidentifikaw, jindirizzaw u jneħħu l-impedimenti għar-risolvibbiltà tas-CCPs skont l-Artikolu 17;
 - (e) jikkoordinaw il-komunikazzjoni pubblika tal-istrategiji u l-iskemi ta' risoluzzjoni.
2. Dawn li ġejjin għandhom ikunu membri tal-kulleġġ ta' risoluzzjoni:
 - (a) l-awtorità tar-risoluzzjoni tas-CCP;
 - (b) l-awtorità kompetenti tas-CCP;
 - (c) l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni tal-membri tal-ikklijar imsemmija fil-punt (c) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
 - (d) l-awtoritajiet kompetenti msemija fil-punt (d) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;

- (e) l-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni tas-CCPs imsemmija fil-punt (e) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
 - (f) l-awtoritajiet kompetenti msemmija fil-punt (f) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
 - (g) il-membri tas-SEBC imsemmija fil-punt (g) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
 - (h) il-banek ċentrali msemmija fil-punt (h) tal-Artikolu 18(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
 - (i) l-awtorità kompetenti tal-impriza prinċipali, fejn japplika l-Artikolu 8(4);
 - (j) il-ministeru kompetenti, meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni msemmija fil-punt (a) ma tkunx il-ministeru kompetenti;
 - (k) l-ESMA;
 - (l) l-Awtorità Bankarja Ewropea (EBA).
3. L-ESMA u l-EBA ma għandux ikollhom drittijiet tal-vot fil-kulleġġ ta' riżoluzzjoni.
4. L-awtoritajiet kompetenti u tar-riżoluzzjoni tal-membri tal-ikklijar stabbiliti f'pajjiżi terzi u l-awtoritajiet kompetenti u tar-riżoluzzjoni ta' CCPs ta' pajjiżi terzi li magħhom is-CCP stabbilixxiet arrangamenti ta' interoperabilità jistgħu jiġu mistiedna jipparteċipaw fil-kulleġġ ta' riżoluzzjoni bħala osservaturi. L-attenzenza tagħhom għandha tkun kundizzjonali fuq li dawn l-awtoritajiet ikunu soġġetti għal rekwiżiti ta' kunfidenzjalità li fl-opinjoni tal-president tal-kulleġġ ikunu ekwivalenti għal dawk stipulati fl-Artikolu 71.
- Il-parteeċipazzjoni tal-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi fil-kulleġġ ta' riżoluzzjoni għandha tkun limitata għad-diskussjoni tal-kwistjonijiet tal-infurzar transfruntieri, inklużi dawn li ġejjin:
- (a) l-infurzar ikkoordinat u effettiv tal-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni, b'mod partikolari b'konformità mal-Artikoli 53 u 75;
 - (b) l-identifikazzjoni u t-tneħħija tal-impedimenti possibbli għal azzjoni ta' riżoluzzjoni effettiva li jistgħu jirriżultaw minn liġijiet diverġenti li jirregolaw l-arrangamenti ta' kollateral, netting u tpaċija u l-istrategiji jew is-setgħat ta' rkupru u riżoluzzjoni differenti;
 - (c) l-identifikazzjoni u l-koordinazzjoni ta' kwalunkwe htieġa għal rekwiżiti għal hruġ ta' liċenzji, rikonossiment jew awtorizzazzjoni godda, fid-dawl tal-htieġa li l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni jitwettqu fil-ħin;
 - (d) is-sospensjoni possibbli ta' kwalunkwe obbligu tal-ikklijar għall-klassijiet tal-assi rilevanti affettwati mir-riżoluzzjoni tas-CCP skont l-Artikolu 6a tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 jew għal kwalunkwe dispozizzjoni ekwivalenti skont il-liġi nazzjonali tal-pajjiż terz ikkonċernat;

- (e) l-influenza possibbli taż-żoni tal-hin differenti fuq l-għeluq applikabbli tas-siġhat tan-negozju fir-rigward tal-għeluq tan-negozju.
5. Il-president tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni għandu jkun responsabbli għall-kompiti li ġejjin:
- (a) jistabbilixxi arrangamenti u proċeduri bil-miktub għall-funzjonament tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni, wara li jikkonsulta mal-membri l-oħrajn tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni;
 - (b) jikkoordina l-attivitajiet kollha tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni;
 - (c) ilaqqat u jippresiedi l-laqgħat kollha tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni;
 - (d) iżomm lill-membri kollha tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni infurmati b'mod shiħ qabel l-organizzazzjoni tal-laqgħat dwar il-kwistjonijiet ewlenin li għandhom jiġu diskussi f'dawk il-laqgħat u dwar il-punti li għandhom jiġu kkunsidrati għall-finijiet ta' dawk id-diskussjonijiet;
 - (e) jiddeciedi jekk u liema awtoritajiet ta' pajjiżi terzi jiġu mistiedna jattendu laqgħat partikolari tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni b'konformità mal-paragrafu 4;
 - (f) jikkoordina l-iskambju f'waqtu tal-informazzjoni rilevanti kollha bejn il-membri tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni;
 - (g) iżomm lill-membri kollha tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni infurmati, fil-hin, dwar id-deċiżjonijiet u l-eżiti ta' dawk il-laqgħat.
6. Sabiex tiżgura l-funzjonament koerenti u konsistenti tal-kulleġġi ta' riżoluzzjoni madwar l-Unjoni, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika l-kontenut tal-arrangamenti u tal-proċeduri bil-miktub għall-funzjonament tal-kulleġġi ta' riżoluzzjoni msemmija fil-paragrafu 1.
- Għall-finijiet tat-tnejn tal-istandards regolatorji msemmija fl-ewwel subparagrafu, l-ESMA għandha tiegħu inkonsiderazzjoni d-dispożizzjonijiet rilevanti tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) Nru 876/2013²⁹, tat-Taqsima 1 tal-Kapitolu 6 tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) –/2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/59/UE fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji adottati abbażi tal-Artikolu 88(7) tad-Direttiva 2014/59/UE³⁰.

²⁹ Ir-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) Nru 876/2013 tat-28 ta' Mejju 2013 li jissupplimenta r-Regolament (UE) Nru 648/2012 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar il-kulleġġi għall-kontropartijiet ċentrali (ĠU L 244, 13.9.2013, p. 19)

³⁰ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) ... tat-23.3.2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/59/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-kontenut tal-pjanijiet ta' rkupru, tal-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u tal-pjanijiet ta' riżoluzzjoni fi grupp, il-kriterji minimi li l-awtorità kompetenti għandha tivvaluta fir-rigward tal-pjanijiet ta' rkupru u tal-pjanijiet ta' rkupru ta' grupp, il-kundizzjonijiet għall-appoġġ finanzjarju ta' grupp, ir-reqwiziti għal valwaturi indipendenti, ir-rikonoxximent kuntrattwali tas-setgħat ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni, il-proċeduri u l-kontenut tar-reqwiziti ta' notifika u tal-avviż ta' sospensjoni u l-funzjonament operattiv tal-kulleġġi ta' riżoluzzjoni, C(2016) 1691 finali [Nota lill-Uffiċċju tal-Pubblikazzjonijiet – Jekk jogħġbok introduci n-numru tar-Regolament Delegat]

L-ESMA għandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [PO: *dahhal id-data ta' 12-il xahar wara d-data tad-dhul fis-sehh ta' dan ir-Regolament*].

Il-Kummissjoni hija ddelegata s-setgħa li tadotta l-istandards tekniċi regolatorji msemmija fil-paragrafu 6 b'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 5 *Kumitat tar-Riżoluzzjoni tal-ESMA*

1. L-ESMA għandha tohloq kumitat tar-riżoluzzjoni skont l-Artikolu 41 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 għall-iskop ta' thejjija tad-deċiżjonijiet fdati lill-ESMA f'dan ir-Regolament, hlief għad-deċiżjonijiet li jridu jiġu adottati skont l-Artikolu 12 ta' dan ir-Regolament.

Il-kumitat tar-riżoluzzjoni għandu jippromwovi l-iżvilupp u l-koordinazzjoni tal-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u għandu jiżviluppa metodi għar-riżoluzzjoni tas-CCPs li qed ifallu.

2. Il-kumitat tar-riżoluzzjoni għandu jkun kompost mill-awtoritajiet mahtura skont l-Artikolu 3(1) ta' dan ir-Regolament.

L-awtoritajiet imsemmija fil-punti (i) u (iv) tal-Artikolu 4(2) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 għandhom jiġu mistiedna jipparteċipaw fil-kumitat tar-riżoluzzjoni bħala osservaturi.

3. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, l-ESMA għandha tikkoopera mal-Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol (EIOPA) u mal-EBA fi hdan il-qafas tal-Kumitat Kongunt tal-Awtoritajiet Supervizorji Ewropej stabbilit fl-Artikolu 54 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010, fl-Artikolu 54 tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010 u fl-Artikolu 54 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

4. Għall-finijiet ta' dan ir-Regolament, l-ESMA għandha tiżgura separazzjoni strutturali bejn il-kumitat ta' riżoluzzjoni u funzjonijiet oħrajn imsemmija fir-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 6 *Kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet*

1. L-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jikkooperaw mill-qrib fit-thejjija, fl-ippjanar u fl-applikazzjoni tad-deċiżjonijiet ta' riżoluzzjoni.
2. L-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jikkooperaw mal-ESMA għall-finijiet ta' dan ir-Regolament b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

L-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom, mingħajr dewmien, jipprovdu lill-ESMA bl-informazzjoni kollha mehtieġa sabiex twettaq id-doveri tagħha b'konformità mal-Artikolu 35 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

TAQSIMA II

TEHID TAD-DEĊIŻJONIJIET U PROĊEDURI

Artikolu 7

Prinċipji ġenerali rigward it-tehid tad-deċiżjonijiet

L-awtoritajiet kompetenti, l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni u l-ESMA għandhom jiehdu kont tal-prinċipji kollha li ġejjin meta jiehdu d-deċiżjonijiet u jiehdu azzjoni skont dan ir-Regolament:

- (a) li tiġi żgurata l-proporzjonalità ta' kwalunkwe deċiżjoni jew azzjoni fir-rigward ta' CCP individwali, billi jiġu kkunsidrati mill-inqas il-fatturi li ġejjin:
 - i) il-forma ġuridika tas-CCP;
 - ii) in-natura, id-daqs u l-kumplessità tan-negozju tas-CCP;
 - iii) l-istruttura tas-sħubija tal-ikklijar tas-CCP;
 - iv) l-istruttura tal-partecipazzjoni azzjonarja tas-CCP;
 - v) l-interkonnettività tas-CCP ma' infrastrutturi oħrajn fis-suq finanzjarju, istituzzjonijiet finanzjarji oħrajn u mas-sistema finanzjarja b'mod ġenerali;
 - vi) il-konsegwenzi reali jew potenzjali tal-ksur imsemmi fl-Artikoli 19(1) u 22(2).
- (b) li jiġu osservati l-imperattivi tal-effikaċja fit-tehid tad-deċiżjonijiet u li l-ispejjeż jinżammu baxxi kemm jista' jkun meta tittiehed azzjoni ta' intervent bikri jew ta' risoluzzjoni;
- (c) li d-deċiżjonijiet u l-azzjonijiet jittiehdu fil-ħin u, fejn ikun hemm bżonn, bl-urġenza dovuta;
- (d) li l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti u awtoritajiet oħrajn jikkooperaw ma' xulxin sabiex jiżguraw li d-deċiżjonijiet u l-azzjoni jittiehdu b'mod ikkoordinat u effiċjenti;
- (e) li r-rwoli u r-responsabbiltajiet tal-awtoritajiet rilevanti f'kull Stat Membru jiġu definiti b'mod ċar;
- (f) li jitqiesu b'mod dovut l-interessi tal-Istati Membri fejn is-CCP tipprovdi s-servizzi tagħha u fejn ikunu stabbiliti l-membri tal-ikklijar tagħha, il-klijenti tagħhom u kwalunkwe CCPs marbuta u, b'mod partikolari, l-impatt ta' kwalunkwe deċiżjoni jew azzjoni jew nuqqas ta' azzjoni fuq l-istabbiltà finanzjarja jew ir-riżorsi fiskali ta' daww l-Istati Membri u tal-Unjoni b'mod ġenerali;
- (g) li jitqiesu b'mod dovut l-oġettivi tal-bilanċ tal-interessi tad-diversi partecipanti tal-ikklijar, kredituri affettwati u detenturi affettwati fl-Istati Membri involuti u li jkun evitat li jiġu ppreġudikati jew protetti b'mod ingust l-interessi ta' atturi partikolari f'xi Stati Membri, inkluż li tiġi evitata allokazżjoni ingusta tal-piżijiet bejn l-Istati Membri;

- (h) li kwalunkwe obbligu skont dan ir-Regolament li tiġi kkonsultata awtorità qabel ma tittiehed deċiżjoni jew azzjoni jimplika mill-inqas obbligu li ssir konsultazzjoni dwar dawk l-elementi tad-deċiżjoni jew tal-azzjoni proposta li jkollhom jew li x'aktarx ikollhom:
 - (i) effett fuq il-membri tal-ikklijar, il-klijenti jew l-FMIs marbuta;
 - (ii) impatt fuq l-istabbiltà finanzjarja tal-Istat Membru fejn jinsabu jew ikunu stabbiliti l-membri tal-ikklijar, il-klijenti jew l-FMIs marbuta;
- (i) li l-pjanijiet ta' riżoluzzjoni msemija fl-Artikolu 13 jiġu rrispettati, sakemm ma tkunx meħtieġa devjazzjoni minn dawk il-pjanijiet sabiex ikunu jistgħu jintlaħqu aħjar l-oġettivi tar-riżoluzzjoni;
- (j) li tiġi żgurata t-trasparenza kull meta deċiżjoni jew azzjoni proposta x'aktarx ikollha implikazzjonijiet fuq l-istabbiltà finanzjarja jew ir-riżorsi fiskali ta' kwalunkwe Stat Membru rilevanti;
- (k) li huma jikkoordinaw u jikkooperaw kemm jista' jkun mill-qrib, anki bil-ġhan li jbaxxu l-ispiża kumplessiva tar-riżoluzzjoni;
- (l) li jiġu mmitigati l-effetti soċjali u ekonomiċi negattivi ta' kwalunkwe deċiżjoni fl-Istati Membri u l-pajjiżi terzi kollha fejn is-CCP tipprovdi s-servizzi tagħha, inklużi l-impatti negattivi fuq l-istabbiltà finanzjarja.

Artikolu 8 *Skambju ta' informazzjoni*

1. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti għandhom, meta jintalbu, jipprovdu lil xulxin bl-informazzjoni kollha rilevanti għat-twettiq tal-kompiti tagħhom skont dan ir-Regolament.
2. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jiddivulgaw biss l-informazzjoni kunfidenzjali pprovduta minn awtorità ta' pajjiż terz meta dik l-awtorità tkun tat il-kunsens tagħha minn qabel.

L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jipprovdu lill-ministeru kompetenti bl-informazzjoni kollha li tirrigwardja d-deċiżjonijiet jew il-miżuri li jeħtieġu n-notifika, il-konsultazzjoni jew il-kunsens ta' dak il-ministeru.

TITOLU III THEJJJA

KAPITOLU I

Ippjanar tal-irkupru u r-riżoluzzjoni

TAQSIMA 1

IPPJANAR TAL-IRKUPRU

Artikolu 9

Pjanijiet ta' rkupru

1. Is-CCPs għandhom ifasslu u jzommu pjan ta' rkupru li jipprevedi l-miżuri li għandhom jittiehdu sabiex iregġgħu lura l-pożizzjoni finanzjarja tagħhom wara deterjorament sinifikanti tas-sitwazzjoni finanzjarja tagħhom jew riskju ta' ksur tar-rekwiziti prudenzjali tagħhom skont ir-Regolament (UE) 648/2012.
2. Il-pjan ta' rkupru għandu jinkludi qafas ta' indikaturi li jidentifikaw iċ-ċirkostanzi li fil-kuntest tagħhom għandhom jittiehdu l-miżuri fil-pjan ta' rkupru. L-indikaturi jistgħu jkunu ta' natura kwalitattiva jew kwantitattiva fir-rigward tal-pożizzjoni finanzjarja tas-CCP.

Is-CCPs għandhom jimplimentaw arrangamenti xierqa għall-monitoraġġ regolari tal-indikaturi.
3. Is-CCPs ma għandhomx jitwaqqfu milli jiddeċiedu dwar kwalunkwe minn dan li ġejjin, meta jkun debitament ġustifikat:
 - (a) li jieħdu l-miżuri previsti fil-pjan ta' rkupru tagħhom, minkejja l-fatt li ma jkunux ġew issodisfati l-indikaturi rilevanti;
 - (b) li joqogħdu lura milli jieħdu l-miżuri previsti fil-pjan ta' rkupru tagħhom, minkejja l-fatt li jkunu ġew issodisfati l-indikaturi rilevanti.
4. Kwalunkwe deċizzjoni meħuda skont il-paragrafu 3, flimkien mal-ġustifikazzjoni tagħha, għandha tiġi nnotifikata lill-awtorità kompetenti mingħajr dewmien. Meta CCP ikollha l-ħsieb li tattiva l-pjan ta' rkupru tagħha, hija għandha tgharraf lill-awtorità kompetenti dwar in-natura u l-kobor tal-problemi li tkun identifikat, billi tispjega ċ-ċirkostanzi rilevanti kollha u tindika l-miżuri ta' rkupru jew miżuri oħrajn li tkun biħsiebha tiegħu biex tindirizza s-sitwazzjoni.

Meta l-awtorità kompetenti tqis li miżura ta' rkupru li s-CCP jkollha l-ħsieb li tiegħu tista' tikkawża effetti negattivi sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja, hija tista' titlob lis-CCP biex ma tihux dik il-miżura.
5. L-awtorità kompetenti għandha tinforma minnufih lill-awtorità tar-riżoluzzjoni bi kwalunkwe notifika li tirċievi b'konformità l-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 4 u bi kwalunkwe struzzjoni sussegwenti mill-awtorità kompetenti b'konformità mat-tieni subparagrafu tal-paragrafu 4.
6. Is-CCPs għandhom jaġġornaw il-pjanijiet ta' rkupru tagħhom mill-inqas darba fis-sena u wara li ssir bidla fl-istruttura ġuridika jew organizzazzjonali tagħhom jew fis-sitwazzjoni finanzjarja jew tan-negozju, li jista' jkollha effett materjali fuq dawk il-

pjanijiet jew li altrimenti tkun tehtieg bidla fil-pjanijiet. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu lis-CCPs jaġġornaw il-pjanijiet ta' rkupru tagħhom aktar ta' spiss.

7. Il-pjanijiet ta' rkupru għandhom jiġu abbozzati b'konformità mat-Taqsima A tal-Anness. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jitolbu lis-CCPs jinkludu informazzjoni addizzjonali fil-pjanijiet ta' rkupru tagħhom.
8. Il-bord tas-CCP għandu jivvaluta, wara li jiehu kont tal-pariri tal-kumitat tar-riskju b'konformità mal-Artikolu 28(3) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, u japprova l-pjan ta' rkupru qabel jibagħtu lill-awtorità kompetenti.
9. Il-pjanijiet ta' rkupru għandhom jitqiesu bħala parti mir-regoli operattivi tas-CCPs u s-CCPs għandhom jiżguraw li l-miżuri stabbiliti fil-pjanijiet ta' rkupru jkunu jistgħu jiġu infurzati l-hin kollu.

Artikolu 10

Valutazzjoni tal-pjanijiet ta' rkupru

1. Is-CCPs jew, f'każijiet meta japplika l-Artikolu 11, l-impriżi prinċipali tagħhom, għandhom jissottomettu l-pjanijiet ta' rkupru tagħhom lill-awtorità kompetenti għall-approvazzjoni.
2. L-awtorità kompetenti għandha tibgħat kull pjan lill-kulleġġ u lill-awtorità tar-risoluzzjoni mingħajr dewmien bla bżonn.

Fi żmien sitt xhur mis-sottomissjoni ta' kull pjan u b'koordinazzjoni mal-kulleġġ skont il-proċedura fl-Artikolu 12, l-awtorità kompetenti għandha tirrieżamina l-pjan ta' rkupru u tivvaluta kemm dan jissodisfa r-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 9.
3. Meta tivvaluta l-pjan ta' rkupru, l-awtorità kompetenti għandha tiehu f'kunsiderazzjoni l-istruttura kapitali tas-CCP, il-kaskata tal-inadempjenza tagħha, il-livell ta' kumplessità tal-istruttura organizzazzjonali u l-profil tar-riskju tas-CCP, kif ukoll l-impatt li l-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru jkollha fuq il-membri tal-ikklijar, il-klijenti tagħhom, is-swieq finanzjarji servuti mis-CCP u fuq is-sistema finanzjarja kollha kemm hi.
4. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha teżamina l-pjan ta' rkupru sabiex tidentifika kwalunkwe miżura li tista' tħalli impatt negattiv fuq ir-risolvibbiltà tas-CCP. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tagħmel rakkomandazzjonijiet lill-awtorità kompetenti fir-rigward ta' dawk il-kwistjonijiet.
5. Meta l-awtorità kompetenti tiddeċiedi li ma tihux azzjoni fuq ir-rakkomandazzjonijiet tal-awtorità tar-risoluzzjoni skont il-paragrafu 4, hija għandha tiġġustifika dik id-deċiżjoni bis-shih lill-awtorità tar-risoluzzjoni.
6. Meta l-awtorità kompetenti taqbel mar-rakkomandazzjonijiet tal-awtorità tar-risoluzzjoni, jew tqis b'mod ieħor li hemm nuqqasijiet materjali fil-pjan ta' rkupru jew impedimenti materjali fl-implimentazzjoni tiegħu, hija għandha tinnotifika lis-CCP jew lill-impriża prinċipali tagħha u għandha tagħti l-opportunità lis-CCP tressaq il-fehmiet tagħha.
7. L-awtorità kompetenti, wara li tiehu kont tal-fehmiet tas-CCP, tista' titlob lis-CCP jew lill-impriża prinċipali sabiex tissottometti, fi żmien xahrejn, li jistgħu jiġu estizi

b'xahar bl-approvazzjoni tal-awtorità kompetenti, pjan rivedut li juri kif qeghdin jiġu indirizzati dawk in-nuqqasijiet jew l-impedimenti. Il-pjan rivedut għandu jiġi vvalutat b'konformità mat-tieni subparagrafu tal-paragrafu 2.

8. Meta l-awtorità kompetenti tqis li n-nuqqasijiet u l-impedimenti ma jkunux ġew indirizzati b'mod adegwat mill-pjan rivedut, jew meta s-CCP jew l-impriza prinċipali ma tkun issottomettiet ebda pjan rivedut, hija għandha titlob lis-CCP jew lill-impriza prinċipali tagħmel bidliet speċifiċi fil-pjan.
9. Meta ma jkunx possibbli li jiġu rrimedjati b'mod adegwat in-nuqqasijiet jew l-impedimenti permezz ta' bidliet speċifiċi fil-pjan, l-awtorità kompetenti għandha titlob lis-CCP jew lill-impriza prinċipali sabiex tidentifika f'qafas ta' żmien raġonevoli l-bidliet li jridu jsiru fin-negożju tagħha sabiex jiġu indirizzati n-nuqqasijiet jew l-impedimenti fl-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru.

Meta s-CCP jew il-kumpanija prinċipali tonqos milli tidentifika tali bidliet fil-qafas ta' żmien stabbilit mill-awtorità kompetenti, jew meta l-awtorità kompetenti tqis li l-azzjonijiet proposti ma jindirizzawx b'mod adegwat in-nuqqasijiet jew l-impedimenti fl-implimentazzjoni tal-pjan ta' rkupru, l-awtorità kompetenti għandha titlob lis-CCP jew lill-impriza prinċipali sabiex tiegħu kwalunkwe waħda mill-miżuri li ġejjin, wara li tiegħu kont tas-serjetà tan-nuqqasijiet u tal-impedimenti u l-effett tal-miżuri fuq in-negożju tas-CCP:

- (a) li jitnaqqas il-profil tar-riskju tas-CCP;
 - (b) li tittejjeb l-abbiltà tas-CCP li tkun rikapitalizzata fil-hin biex tissodisfa r-rekwiżit prudenzjali tagħha;
 - (c) li tirrieżamina l-istrategija u l-istruttura tas-CCP;
 - (d) li tagħmel bidliet fil-kaskata tal-inadempjenza, fil-miżuri ta' rkupru u f'arranġamenti oħrajn ta' allokazżjoni tat-telf sabiex b'hekk jitlejbu r-risolvibbiltà u r-reżiljenza tal-funzjonijiet kritiċi;
 - (e) li tagħmel bidliet fl-istruttura tal-governanza tas-CCP.
10. It-talba msemmija fit-tieni subparagrafu tal-paragrafu 9 għandha tkun motivata u għandha tiġi nnotifikata bil-miktub lis-CCP.

Artikolu 11

Pjanijiet ta' rkupru għas-CCPs li jappartjenu għal grupp

1. Meta l-impriza prinċipalital-grupp li għalih tappartjeni CCP tkun istituzzjoni kif definit fil-punt 23 tal-Artikolu 2(1) tad-Direttiva 2014/59/UE jew entità msemmija fil-punt (c) jew (d) tal-Artikolu 1(1) ta' dik id-Direttiva, l-awtorità kompetenti msemmija fil-punt 21 tal-Artikolu 2(1) ta' dik id-Direttiva għandha tehtieg lill-impriza prinċipali tissottometti pjan ta' rkupru għall-grupp b'konformità ma' dik id-Direttiva. Dik l-awtorità kompetenti għandha tissottometti l-pjan ta' rkupru għall-grupp lill-awtorità kompetenti tas-CCP.

Meta l-impriza prinċipali tal-grupp li għalih tappartjeni CCP ma tkunx istituzzjoni jew entità msemmija fl-ewwel subparagrafu u fejn ikun xieraq sabiex jiġu ssodisfati l-kriterji tat-Taqsima A tal-Anness, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu, wara li jikkonsultaw lill-kulleġġ u b'konformità mal-proċedura stipulata fl-Artikolu 10 ta' dan ir-Regolament, jehtiegu lill-impriza prinċipali tissottometti pjan għall-irkupru tas-CCP bħala parti mill-pjan ta' rkupru għall-grupp. Dik it-talba għandha tkun

motivata u għandha tiġi nnotifikata bil-miktub lis-CCP u lill-impriza prinċipali tagħha.

2. Meta l-impriza prinċipali tissottometti l-pjan ta' rkupru b'konformità mal-paragrafu 1, id-dispożizzjonijiet dwar l-irkupru tas-CCP għandhom jikkostitwixxu parti distinta minn dak il-pjan ta' rkupru u għandhom jikkonformaw mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament u s-CCP ma għandhiex tintalab thejji pjan ta' rkupru individwali.
3. L-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tivvaluta d-dispożizzjonijiet dwar l-irkupru tas-CCP b'konformità mal-Artikolu 10 u, fejn ikun rilevanti għandha tikkonsulta lill-awtorità kompetenti tal-grupp.

Artikolu 12

Proċedura ta' koordinazzjoni għall-pjanijiet ta' rkupru

1. Il-kulleġġ għandu jilhaq deċiżjoni kongunta dwar il-kwistjonijiet kollha li ġejjin:
 - (a) ir-rieżami u l-valutazzjoni tal-pjan ta' rkupru;
 - (b) l-applikazzjoni tal-miżuri msemmija fl-Artikolu 9(6), (7), (8) u (9);
 - (c) jekk għandux jitfassal pjan ta' rkupru mill-imprizi prinċipali b'konformità mal-Artikolu 11(1).
2. Il-kulleġġ għandu jilhaq deċiżjoni kongunta dwar il-kwistjonijiet imsemmija fil-punti (a) u (b) fi żmien erba' xhur mid-data tat-trażmissjoni tal-pjan ta' rkupru mill-awtorità kompetenti.

Il-kulleġġ għandu jilhaq deċiżjoni kongunta dwar il-kwistjoni msemmija fil-punt (c) fi żmien erba' xhur mid-data li fiha l-awtorità kompetenti tiddeċiedi li titlob lill-impriza prinċipali sabiex thejji pjan għall-grupp.

L-ESMA tista', fuq talba tal-awtorità kompetenti fi hdan il-kulleġġ, tghin lill-kulleġġ jilhaq deċiżjoni kongunta b'konformità mal-Artikolu 31(c) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

3. Meta, wara erba' xhur mid-data tat-trażmissjoni tal-pjan ta' rkupru, il-kulleġġ ikun naqas milli jilhaq deċiżjoni kongunta dwar il-kwistjonijiet imsemmija fil-punti (a) u (b) tal-paragrafu 1, l-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tiegħu d-deċiżjoni hija stess.

L-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tiegħu d-deċiżjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu wara li tiegħu kont tal-fehmiet espressi mill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ matul il-perjodu ta' erba' xhur. L-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tinnotifika bil-miktub dik id-deċiżjoni lis-CCP, lill-impriza prinċipali tagħha u, fejn ikun rilevanti, lill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ.

4. Meta, sa tmiem dak il-perjodu ta' erba' xhur, kwalunkwe membru tal-kulleġġ ikun irrefera għand l-ESMA, b'konformità mal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, kwistjoni li tirrigwardja l-valutazzjoni tal-pjanijiet ta' rkupru u l-implimentazzjoni tal-miżuri skont il-punti (a), (b) u (d) tal-Artikolu 10(9) ta' dan ir-Regolament, l-awtorità kompetenti tas-CCP għandha tistenna li tittiehed id-deċiżjoni mill-ESMA b'konformità mal-Artikolu 19(3) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 u mbagħad tiddeċiedi b'konformità mad-deċiżjoni tal-ESMA.

5. Il-perjodu ta' erba' xhur għandu jittqies bħala li huwa l-fażi ta' konċiljazzjoni skont it-tifsira tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. L-ESMA għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha fi żmien xahar minn meta l-kwistjoni tiġi riferuta lilha. Il-kwistjoni ma għandhiex tiġi riferuta lill-ESMA wara tmiem il-perjodu ta' erba' xhur jew wara li tkun ittiegħdet deċiżjoni kongunta. Fin-nuqqas ta' deċiżjoni mill-ESMA fi żmien xahar, għandha tapplika d-deċiżjoni tal-awtorità kompetenti tas-CCP.

TAQSIMA 2

IPPJANAR TA' RIŻOLUZZJONI

Artikolu 13

Pjanijiet ta' riżoluzzjoni

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha, wara konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti u f'koordinazzjoni mal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni, tfassal pjan ta' riżoluzzjoni għal kull CCP b'konformità mal-proċedura stabbilita fl-Artikolu 15.
2. Il-pjan ta' riżoluzzjoni għandu jipprevedi l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni li tista' tiegħu l-awtorità tar-riżoluzzjoni meta s-CCP tissodisfa l-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni msemmija fl-Artikolu 22.
3. Il-pjan ta' riżoluzzjoni għandu jiehu f'kunsiderazzjoni mill-inqas dawn li ġejjin:
 - (a) il-falliment tas-CCP minhabba:
 - i. l-inadempjenza ta' wiehed jew aktar mill-membri tagħha;
 - ii. raġunijiet oħrajn, inkluż telf mill-attivitàjiet ta' investiment tagħha jew problemi operattivi;
 - iii. instabbiltà finanzjarja usa' jew eventi fis-sistema kollha;
 - (b) l-impatt li l-implimentazzjoni tal-pjan ta' riżoluzzjoni jkollha fuq il-membri tal-ikklijar u l-klijenti tagħhom, inkluż meta l-membri tal-ikklijar x'aktarx ikunu soġġetti għal miżuri ta' rkupru jew għal azzjonijiet ta' riżoluzzjoni b'konformità mad-Direttiva 2014/59/UE, fuq kwalunkwe FMIs marbuta, fuq is-swieq finanzjarji servuti mis-CCP u fuq is-sistema finanzjarja kollha kemm hi;
 - (c) il-mod u ċ-ċirkostanzi li taħthom CCP tista' tapplika għall-użu tal-facilitajiet tal-bank ċentrali u għall-identifikazzjoni tal-assi li jkunu mistennija jikkwalifikaw bħala kollateral.
4. Il-pjan ta' riżoluzzjoni ma għandu jassumi l-ebda minn dawn li ġejjin:
 - (a) appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju;
 - (b) assistenza ta' likwidità f'emergenza minn bank ċentrali;
 - (c) assistenza ta' likwidità minn bank ċentrali pprovduta taht termini ta' kollateralizzazzjoni, maturità u rata ta' imghax mhux standard.
5. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jirrevedu l-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u, fejn xieraq, jaġġornawhom, mill-inqas kull sena u, fi kwalunkwe każ, wara bidliet fl-istruttura ġuridika u organizzazzjonali tas-CCP, in-negozju jew is-sitwazzjoni finanzjarja tagħha jew kwalunkwe bidla oħra li taffettwa b'mod materjali l-effettività tal-pjan.

Is-CCPs u l-awtoritajiet kompetenti għandhom jgħarrfu minnufih lill-awtoritajiet tar-risoluzzjoni dwar kwalunkwe bidla bħal din.

6. Il-pjan ta' risoluzzjoni għandu jispeċifika ċ-ċirkostanzi u x-xenarji differenti għall-użu tal-ghodod ta' risoluzzjoni u għall-eżerċitar tas-setgħat ta' risoluzzjoni. Il-pjan ta' risoluzzjoni għandu jinkludi dawn li ġejjin, ikkwantifikati, kull fejn xieraq u possibbli:
- (a) sommarju tal-elementi ewlenin tal-pjan;
 - (b) sommarju tal-bidliet materjali fis-CCP li seħħew minn mindu ġie aġġornat l-aħħar il-pjan ta' risoluzzjoni;
 - (c) turija ta' kif il-funzjonijiet kritiċi tas-CCP jistgħu jiġu sseparati legalment u ekonomikament, safejn ikun meħtieġ, minn funzjonijiet oħrajn tagħha sabiex tiġi żgurata l-kontinwità tagħhom hekk kif tfalli s-CCP;
 - (d) stima tal-qafas ta' żmien għall-eżekuzzjoni ta' kull aspett materjali tal-pjan;
 - (e) deskrizzjoni dettaljata tal-valutazzjoni tar-risolvibbiltà mwettqa b'konformità mal-Artikolu 16;
 - (f) deskrizzjoni ta' kwalunkwe miżura meħtieġa skont l-Artikolu 17 sabiex jiġu indirizzati jew jitneħħew l-impedimenti għar-risolvibbiltà identifikati bħala riżultat tal-valutazzjoni mwettqa b'konformità mal-Artikolu 16;
 - (g) deskrizzjoni tal-proċessi għad-determinazzjoni tal-valur u l-kummerċjabbiltà tal-funzjonijiet kritiċi u tal-assi tas-CCP;
 - (h) deskrizzjoni dettaljata tal-arrangamenti sabiex jiġi żgurat li l-informazzjoni meħtieġa skont l-Artikolu 14 hija aġġornata u għad-dispożizzjoni tal-awtoritajiet ta' risoluzzjoni l-hin kollu;
 - (i) spjegazzjoni ta' kif jistgħu jiġu ffinanzjati l-azzjonijiet ta' risoluzzjoni mingħajr is-suppożizzjoni tal-elementi msemmija fil-paragrafu 4;
 - (j) deskrizzjoni dettaljata tal-istrateġiji differenti tar-risoluzzjoni li jistgħu jiġu applikati skont ix-xenarji differenti possibbli u l-limiti ta' żmien relatati magħhom;
 - (k) deskrizzjoni tal-interdipendenzi kritiċi bejn is-CCP u parteċipanti oħrajn fis-suq;
 - (l) deskrizzjoni tal-għażliet differenti sabiex jiġi żgurat:
 - i. l-aċċess għas-servizzi tal-ikklirjar u l-pagamenti u għal infrastrutturi oħrajn;
 - ii. is-saldu f'waqtu tal-obbligi dovuti lill-parteċipanti tal-ikklirjar u kwalunkwe FMIs marbuta;
 - iii. l-aċċess tal-parteċipanti tal-ikklirjar għat-titoli jew għall-kontijiet tal-flus ipprovduti mis-CCP u għat-titoli jew għall-kollateral fi flus iddepożitati għand is-CCP u miżmuma minnha li huma dovuti lil dawn il-parteċipanti;
 - iv. il-kontinwità fl-operazzjonijiet tar-rabtiet bejn is-CCP u FMIs oħrajn;
 - v. il-portabbiltà tal-pożizzjonijiet tal-parteċipanti tal-ikklirjar;

- vi. il-preservazzjoni tal-liċenzji, tal-awtorizzazzjonijiet, tar-rikonoxximenti u tad-deżinjazzjonijiet legali ta' CCP meħtieġa għat-twettiq kontinwu tal-funzjonijiet kritiċi tas-CCP, inkluż ir-rikonoxximent tagħha għall-finijiet tal-applikazzjoni tar-regoli rilevanti dwar il-finalità tas-saldu u l-parteeċipazzjoni f'FMIs oħrajn jew ir-rabtiet magħhom;
- (m) analizi tal-impatt tal-pjan fuq l-impjegati tas-CCP, inkluża valutazzjoni ta' kwalunkwe spiża assoċjata, u deskrizzjoni tal-proċeduri previsti sabiex jiġi kkonsultat il-persunal matul il-proċess ta' riżoluzzjoni, billi jiġu kkunsidrati r-regoli u s-sistemi nazzjonali għad-djalogu mas-shab soċjali;
- (n) pian għall-komunikazzjoni mal-midja u mal-pubbliku;
- (o) deskrizzjoni tal-operazzjonijiet u s-sistemi essenzjali sabiex jinżamm il-funzjonament kontinwu tal-proċessi operazzjonali tas-CCP.

L-informazzjoni msemmija fil-punt (a) tal-paragrafu 6 għandha tiġi divulgata lis-CCP ikkonċernata. Is-CCP tista' tesprimi l-opinjoni tagħha bil-miktub dwar il-pjan ta' riżoluzzjoni lill-awtorità tar-riżoluzzjoni. Dik l-opinjoni għandha tiġi inkluża fil-pjan.

7. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jistgħu jitolbu lis-CCPs jipprovdulhom rekords dettaljati tal-kuntratti msemmija fl-Artikolu 29 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 li għalih huma parti. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jistgħu jispeċifikaw limitu ta' żmien sabiex jiġu pprovduti dawk ir-rekords u jistgħu jispeċifikaw limiti ta' żmien differenti għal tipi differenti ta' kuntratti.
8. Wara li tikkonsulta mal-BERS u tikkunsidra d-dispożizzjonijiet rilevanti tar-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) –/2016 li jissupplimenta d-Direttiva 2014/59/UE fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji adottati fuq il-bażi tal-Artikolu 10(9) tad-Direttiva 2014/59/UE, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw aktar il-kontenut tal-pjan ta' riżoluzzjoni b'konformità mal-paragrafu 6.

L-ESMA għandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[PO: jekk jogħġbok dahhal id-data: tmax-il xahar mid-data tad-dhul fis-seħh ta' dan ir-Regolament]*.

Qieghda tiġi ddelegata s-setgħa lill-Kummissjoni sabiex tadotta l-istandards regolatorji tekniċi msemmija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 14

Id-dover tas-CCP li tikkoopera u tipprovdi informazzjoni

Is-CCPs għandhom jikkooperaw kif meħtieġ fit-tfassil tal-pjanijiet ta' riżoluzzjoni u jipprovdu lill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni, direttament jew permezz tal-awtorità kompetenti, bl-informazzjoni kollha meħtieġa sabiex ifasslu u jimplimentaw dawk il-pjanijiet, inklużi l-informazzjoni u l-analizi speċifikati fit-Taqsima B tal-Anness.

L-awtoritajiet kompetenti għandhom jipprovdu lill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni bi kwalunkwe informazzjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu li hija diġà disponibbli għalihom.

Artikolu 15

Il-proċedura ta' koordinazzjoni għall-pjanijiet ta' riżoluzzjoni

1. Il-kulleġġ ta' riżoluzzjoni għandu jilhaq deċiżjoni kongunta rigward il-pjan ta' riżoluzzjoni u kwalunkwe bidliet fih f'perjodu ta' erba' xhur minn meta jintbagħat dak il-pjan mill-awtorità tar-riżoluzzjoni kif imsemmi fil-paragrafu 2.
2. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tibgħat lill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni abbozz ta' pjan ta' riżoluzzjoni, l-informazzjoni pprovduta b'konformità mal-Artikolu 14 u kwalunkwe informazzjoni addizzjonali rilevanti għall-kulleġġ ta' riżoluzzjoni.
L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-ESMA tiġi pprovduta bl-informazzjoni kollha li hija rilevanti għar-rwol tagħha b'konformità ma' dan l-Artikolu.
3. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tiddeċiedi li tinvolvi awtoritajiet ta' pajjiżi terzi fit-tfassil u r-reviżjoni tal-pjan ta' riżoluzzjoni, sakemm huma jissodisfaw ir-rekwiżiti tal-kunfidenzjalità stipulati fl-Artikolu 71 u jkunu ġejjin minn ġurisdizzjonijiet fejn hija stabbilita kwalunkwe entità minn dawn li ġejjin:
 - i. l-impriża prinċipali tas-CCP, fejn applikabbli;
 - ii. membri tal-ikklijar sinifikanti tas-CCP;
 - iii. is-sussidjarji tas-CCP, fejn applikabbli;
 - iv. fornituri oħrajn ta' servizzi kritiċi għas-CCP.
4. L-ESMA tista', fuq talba ta' awtorità tar-riżoluzzjoni, tgħin lill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni jilhaq deċiżjoni kongunta b'konformità mal-Artikolu 31(c) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
5. Meta, wara erba' xhur mid-data tat-trażmissjoni tal-pjan ta' riżoluzzjoni, il-kulleġġ ikun naqas milli jilhaq deċiżjoni kongunta, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiegħu deċiżjoni hija stess dwar il-pjan ta' riżoluzzjoni. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha wara li tikkunsidra l-fehmiet espressi mill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ matul il-perjodu ta' erba' xhur. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tinnotifika bil-miktub id-deċiżjoni lis-CCP, lill-impriża prinċipali tagħha u, fejn rilevanti, lill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ.
6. Meta, sal-aħħar ta' dak il-perjodu ta' erba' xhur, kwalunkwe membru tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni jkun irrefera għand l-ESMA, b'konformità mal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, kwistjoni fir-rigward tal-pjan ta' riżoluzzjoni, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tas-CCP għandha tistenna kwalunkwe deċiżjoni li l-ESMA tista' tiegħu b'konformità mal-Artikolu 19(3) ta' dak ir-Regolament u għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha b'konformità mad-deċiżjoni tal-ESMA.
Il-perjodu ta' erba' xhur għandu jittqies bħala l-fażi ta' konċiljazzjoni skont it-tifsira tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. L-ESMA għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha fi żmien xahar minn meta l-kwistjoni tiġi riferuta lilha. Il-kwistjoni ma għandhiex tiġi riferuta lill-ESMA wara tmiem il-perjodu ta' erba' xhur jew wara li tkun ittiegħdet deċiżjoni kongunta. Fin-nuqqas ta' deċiżjoni mill-ESMA fi żmien xahar, għandha tapplika d-deċiżjoni tal-awtorità ta' riżoluzzjoni.
7. Meta tittiehed deċiżjoni kongunta skont il-paragrafu 1 u kwalunkwe awtorità tar-riżoluzzjoni tqis, skont il-paragrafu 6, li s-sugġett tan-nuqqas ta' qbil jaffettwa r-

responsabbiltajiet fiskali tal-Istat Membru tagħha, l-awtorità tar-risoluzzjoni tas-CCP għandha tibda rivalutazzjoni tal-pjan ta' risoluzzjoni.

KAPTOLU II

Riżolvibbiltà

Artikolu 16

Valutazzjoni tar-riżolvibbiltà

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni, b'kooperazzjoni mal-kulleġġ ta' risoluzzjoni b'konformità mal-Artikolu 17, għandha tivvaluta kemm CCP hija riżolvibbli mingħajr ma tassumi l-ebda minn dawn li ġejjin:
 - (a) appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju;
 - (b) assistenza ta' likwidità f'emergenza minn bank ċentrali;
 - (c) assistenza ta' likwidità minn bank ċentrali pprovduta taht termini ta' kollateralizzazzjoni, maturità u rata ta' imġax mhux standard.
2. CCP għandha titqies bħala riżolvibbli meta l-awtorità tar-risoluzzjoni tqis li huwa fattibbli u kredibbli li tillikwidaha skont proċedimenti normali ta' insolvenza jew li tirriżolviha bl-użu tal-ghodod ta' risoluzzjoni u teżerċita s-setgħat ta' risoluzzjoni, filwaqt li tiżgura l-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi tas-CCP u tevita kemm jista' jkun kwalunkwe effett negattiv sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja.

L-effetti negattivi msemmija fl-ewwel subparagrafu għandhom jinkludu instabbiltà finanzjarja usa' jew avvenimenti mifruxa mas-sistema kollha fi kwalunkwe Stat Membru.

L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tinnotifika lill-ESMA fil-hin meta tqis li CCP mhijiex riżolvibbli.
3. Fuq talba mill-awtorità tar-risoluzzjoni, CCP għandha turi li:
 - (a) ma hemm l-ebda impediment għat-tnaqqis tal-valur tal-istrumenti ta' sjieda wara l-eżerċitar tas-setgħat ta' risoluzzjoni, irrISPETTIVAMENT minn jekk l-arrangamenti kuntrattwali pendent jew mizuri oħrajn fil-pjan ta' rkupru tas-CCP kinux eżawriti b'mod sħiħ;
 - (b) il-kuntratti tas-CCP ma' membri tal-ikklijar jew partijiet terzi ma jippermettux lil dawk il-membri tal-ikklijar jew partijiet terzi jikkontestaw b'suċċess l-eżerċitar tas-setgħat ta' risoluzzjoni minn awtorità tar-risoluzzjoni jew li jevitaw b'mod ieħor li jkunu soġġetti għal dawk is-setgħat.
4. Għall-finijiet tal-valutazzjoni tar-riżolvibbiltà msemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha, kif rilevanti, teżamina l-kwistjonijiet speċifikati fit-Taqsima C tal-Anness.
5. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tagħmel il-valutazzjoni tar-riżolvibbiltà fl-istess hin li tfassal u taggorna l-pjan ta' risoluzzjoni b'konformità mal-Artikolu 13.

Artikolu 17

L-indirizzar jew it-tnehhija tal-impedimenti għar-riżolvibbiltà

1. Meta, wara l-valutazzjoni fl-Artikolu 16, l-awtorità tar-riżoluzzjoni u l-kulleġġ ta' riżoluzzjoni jikkonkludu li hemm impedimenti sostantivi għar-riżolvibbiltà ta' CCP, l-awtorità tar-riżoluzzjoni, b'kooperazzjoni mal-awtorità kompetenti u mal-ESMA, għandha tnejjji u tippreżenta rapport lis-CCP u lill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni.

Ir-rapport imsemmi fl-ewwel subparagrafu għandu janalizza l-impedimenti sostantivi għall-użu effettiv tal-ghodod ta' riżoluzzjoni u l-eżerċitar tas-setgħat ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP, jikkunsidra l-impatt tagħhom fuq il-mudell tan-negozju tas-CCP u jirrakkomanda miżuri mmirati sabiex inehhu dawk l-impedimenti.

2. Ir-rekwiżit għall-kulleġġ ta' riżoluzzjoni li jilhqg deċiżjoni kongunta dwar il-pjanijiet ta' riżoluzzjoni stipulati fl-Artikolu 15 għandu jigi sospiż wara l-preżentazzjoni tar-rapport imsemmi fil-paragrafu 1 sakemm jigu aċċettati l-miżuri għat-tnehhija tal-impedimenti sostantivi għar-riżolvibbiltà mill-awtorità tar-riżoluzzjoni skont il-paragrafu 3 ta' dan l-Artikolu jew sakemm jigu deċiżi miżuri alternattivi skont il-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu.
3. Fi żmien erba' xhur minn meta tirċievi r-rapport ippreżentat b'konformità mal-paragrafu 1, is-CCP għandha tipproponi lill-awtorità tar-riżoluzzjoni miżuri possibbli sabiex jigu indirizzati jew jitnehhew l-impedimenti sostantivi identifikati fir-rapport. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tikkomunika lill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni kwalunkwe miżura proposta mis-CCP. L-awtorità tar-riżoluzzjoni u l-kulleġġ ta' riżoluzzjoni għandhom jivvalutaw, b'konformità mal-punt (b) tal-Artikolu 18(1), jekk dawk il-miżuri jindirizzawx jew inehhux b'mod effettiv dawk l-impedimenti.
4. Meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni u l-kulleġġ ta' riżoluzzjoni jikkonkludu li l-miżuri proposti minn CCP b'konformità mal-paragrafu 3 mhumix se jnaqqsu jew inehhu b'mod effettiv l-impedimenti identifikati fir-rapport, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tidentifika miżuri alternattivi li hija għandha tikkomunika lill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni sabiex tittiehed deċiżjoni kongunta b'konformità mal-Artikolu 18.

Il-miżuri alternattivi msemmija fl-ewwel subparagrafu għandhom iqisu dan li ġej:

- (a) it-theddida għall-istabilità finanzjarja ta' dawk l-impedimenti għar-riżolvibbiltà ta' CCP;
- (b) l-effett tal-miżuri alternattivi fuq is-CCP partikolari, fuq il-membri tal-ikklerjar tagħha u l-klijenti tagħhom, fuq kwalunkwe FMI marbuta u fuq is-suq intern.

Għall-finijiet tal-punt (b) tat-tieni subparagrafu, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tikkonsulta mal-awtorità kompetenti u mal-kulleġġ tar-riżoluzzjoni u, fejn xieraq mal-awtorità makroprudenzjali nazzjonali nnominata.

5. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha, b'konformità mal-Artikolu 18, tinnotifika lis-CCP bil-miktub, direttament jew indirettament permezz tal-awtorità kompetenti, dwar il-miżuri alternattivi li jridu jittiehdu sabiex jintlaħaq l-oġettiv li jitnehhew l-impedimenti għar-riżolvibbiltà. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiġġustifika għaliex il-miżuri proposti mis-CCP mhux se jkunu jistgħu jnehhu l-impedimenti għar-riżolvibbiltà u kif il-miżuri alternattivi se jkunu effettivi f'dan ir-rigward.

6. Is-CCP għandha tippromponi fi żmien xahar pjan sabiex tikkonforma mal-miżuri alternattivi.
7. Għall-finijiet tal-paragrafu 4, l-awtorità tar-risoluzzjoni tista':
- (a) tehtieg lis-CCP tirrevedi jew tfassal ftehimiet ta' servizz, kemm jekk fi hdan l-istess grupp jew ma' partijiet terzi, sabiex tiġi koperta l-provvista tal-funzjonijiet kritiċi;
 - (b) tehtieg lis-CCP tillimita l-iskoperturi individwali u aggregati mhux koperti massimi tagħha;
 - (c) tehtieg lis-CCP tagħmel bidliet fil-mod kif hija tiġbor u żżomm margini skont l-Artikolu 41 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
 - (d) tehtieg lis-CCP tagħmel bidliet fil-kompożizzjoni u fl-ghadd ta' fondi ta' inadempjenza tagħha msemmija fl-Artikolu 42 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
 - (e) timponi fuq is-CCP rekwiżiti ta' informazzjoni addizzjonali regolari jew speċifika;
 - (f) tehtieg lis-CCP tiddivesti assi speċifiċi;
 - (g) tehtieg lis-CCP tillimita jew twaqqaf attivitajiet speċifiċi eżistenti jew proposti;
 - (h) tehtieg lis-CCP tagħmel bidliet fil-pjan ta' rkupru tagħha;
 - (i) tirrestringi jew tipprevjeni l-iżvilupp ta' linji tan-negozju godda jew eżistenti jew il-provvediment ta' servizzi godda jew eżistenti;
 - (j) tehtieg li jsiru bidliet fl-istrutturi ġuridiċi jew operazzjonali tas-CCP, jew ta' kwalunkwe entità fi grupp direttament jew indirettament taħt il-kontroll tagħha, sabiex ikun żgurat li l-funzjonijiet kritiċi jkunu jistgħu jiġu sseparati legalment u b'mod operattiv minn funzjonijiet oħrajn permezz tal-applikazzjoni tal-ghodod ta' risoluzzjoni;
 - (k) tehtieg lis-CCP tistabbilixxi kumpanija prinċipali b'parteċipazzjoni finanzjarja fi Stat Membru jew kumpanija prinċipali b'parteċipazzjoni finanzjarja fl-Unjoni;
 - (l) tehtieg lis-CCP, jew lil kwalunkwe entità fi grupp direttament jew indirettament taħt il-kontroll tagħha biex tipprovdi appoġġ finanzjarju lis-CCP, sabiex toħroġ obligazzjonijiet li jista' jtnaqqsilhom il-valur tagħhom u jiġu kkonvertiti jew twarrab riżorsi oħrajn sabiex iżżid il-kapaċità għall-assorbiment tat-telf, ir-rikapitalizzazzjoni u r-rikostituzzjoni tar-riżorsi prefinanzjati;
 - (m) tehtieg lis-CCP, jew lil kwalunkwe entità fi grupp direttament jew indirettament taħt il-kontroll tagħha biex tipprovdi appoġġ finanzjarju lis-CCP, biex tiehu passi oħrajn bil-ghan li tippermetti li l-kapital, obligazzjonijiet oħrajn u l-kuntratti jkunu jistgħu jassorbu t-telf, kif ukoll sabiex tirrikapitalizza s-CCP jew tirrikostitwixxi r-riżorsi prefinanzjati, inkluż b'mod partikolari sabiex tipproma tinnegozja mill-ġdid kwalunkwe obligazzjoni li tkun harget jew tirrevedi t-termini kuntrattwali, bil-ghan li tiżgura li kwalunkwe deċiżjoni tal-awtorità tar-risoluzzjoni li tnaqqas il-valur, tikkonverti jew tirristruttura l-obbligazzjoni, l-istrument jew il-

kuntratt tiġi effettwata skont il-liġi tal-ġurisdizzjoni li tirregola dik l-obbligazzjoni jew dak l-istrument;

- (n) meta s-CCP tkun kumpanija sussidjarja, tikkordina mal-awtoritajiet rilevanti bil-ghan li titlob lill-impriza prinċipali twaqqaf kumpanija separata b'parteċipazzjoni finanzjarja sabiex tikkontrolla s-CCP, meta dik il-miżura tkun meħtieġa sabiex tiġi ffaċilitata r-risoluzzjoni tas-CCP u jiġu evitati l-effetti negattivi li l-użu tal-ghodod ta' risoluzzjoni u l-eżerċitar tas-setgħat ta' risoluzzjoni jista' jkollhom fuq entitajiet oħrajn tal-grupp.

Artikolu 18

Proċedura ta' koordinazzjoni sabiex jiġu indirizzati jew jitnehhew l-impedimenti għar-risolvibbiltà

1. Il-kulleġġ ta' risoluzzjoni għandu jilhaq deċiżjoni kongunta rigward:
 - (a) l-identifikazzjoni tal-impedimenti materjali għar-risolvibbiltà skont l-Artikolu 16(1);
 - (b) il-valutazzjoni tal-miżuri proposti mis-CCP skont l-Artikolu 17(3), skont kif meħtieġ;
 - (c) il-miżuri alternattivi meħtieġa skont l-Artikolu 17(4).
2. Id-deċiżjoni kongunta dwar l-identifikazzjoni tal-impedimenti materjali għar-risolvibbiltà msemija fil-punt (a) tal-paragrafu 1 għandha tiġi adottata fi żmien erba' xhur mis-sottomissjoni tar-rapport imsemmi fl-Artikolu 17(1) lill-kulleġġ ta' risoluzzjoni.

Id-deċiżjoni kongunta msemija fil-punti (b) u (c) tal-paragrafu 1 għandha tiġi adottata fi żmien erba' xhur mis-sottomissjoni tal-miżuri proposti tas-CCP sabiex jitnehhew l-impedimenti għar-risolvibbiltà.

Id-deċiżjonijiet kongunti msemija fil-paragrafu 1 għandhom ikunu motivati u nnotifikati bil-miktub mill-awtorità tar-risoluzzjoni lis-CCP u, fejn ikun rilevanti, lill-impriza prinċipali tagħha.

L-ESMA tista', fuq talba tal-awtorità ta' risoluzzjoni, tgħin lill-kulleġġ ta' risoluzzjoni jilhaq deċiżjoni kongunta b'konformità mal-Artikolu 31(c) tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.
3. Meta, wara erba' xhur mid-data tat-trażmissjoni tar-rapport previst fl-Artikolu 17(1), il-kulleġġ ikun naqas milli jadotta deċiżjoni kongunta, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha stess dwar il-miżuri xierqa li għandhom jittiehdu b'konformità mal-Artikolu 17(5). L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha wara li tkun ikkunsidrat il-fehmiet espressi mill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ matul il-perjodu ta' erba' xhur.

L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tinnotifika d-deċiżjoni lis-CCP, lill-impriza prinċipali tagħha u, fejn ikun rilevanti, lill-membri l-oħrajn tal-kulleġġ bil-miktub.
4. Meta, sal-aħħar ta' dak il-perjodu ta' erba' xhur, kwalunkwe membru tal-kulleġġ ta' risoluzzjoni jkun irrefera għand l-ESMA, b'konformità mal-Artikolu 19 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010, kwistjoni msemija fil-punti (j), (k) jew (n) tal-Artikolu 17(7), l-awtorità tar-risoluzzjoni tas-CCP għandha tiddefferixxi d-deċiżjoni

tagħha u tistenna kwalunkwe deċiżjoni li tista' tiegħu l-ESMA b'konformità mal-Artikolu 19(3) ta' dak ir-Regolament. F'dak il-każ, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha b'konformità mad-deċiżjoni tal-ESMA.

Il-perjodu ta' erba' xhur għandu jittqies bħala l-fażi ta' konċiljazzjoni skont it-tifsira tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010. L-ESMA għandha tiegħu d-deċiżjoni tagħha fi żmien xahar minn meta l-kwistjoni tiġi riferuta lilha. Il-kwistjoni ma għandhiex tiġi riferuta lill-ESMA wara tmiem il-perjodu ta' erba' xhur jew wara li tkun ittiegħdet deċiżjoni kongunta. Fin-nuqqas ta' deċiżjoni mill-ESMA fi żmien xahar, għandha tapplika d-deċiżjoni tal-awtorità ta' risoluzzjoni.

TITOLU IV INTERVENT BIKRI

Artikolu 19

Miżuri ta' intervent bikri

1. Meta CCP tikser jew x'aktarx li tkun se tikser fil-futur qrib ir-rekwiżiti prudenzjali tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, jew meta l-awtorità kompetenti tkun iddeterminat li hemm indikazzjonijiet ohrajn ta' sitwazzjoni ta' kriżi emergenti li tista' taffettwa l-operazzjonijiet tas-CCP, l-awtoritajiet kompetenti jistghu:
 - (a) jehtiegu lis-CCP taggorna l-pjan ta' rkupru b'konformità mal-Artikolu 9(6), meta ċ-ċirkostanzi li kienu jehtiegu intervent bikri jkunu differenti mis-suppożizzjonijiet stabbiliti fil-pjan ta' rkupru inizjali;
 - (b) jehtiegu lis-CCP timplimenta arrangament jew miżura, waħda jew aktar, minn dawk stabbiliti fil-pjan ta' rkupru f'limitu ta' żmien speċifiku. Meta l-pjan jiġi aġġornat skont il-punt (a), dawk l-arrangamenti jew il-miżuri għandhom jinkludu kwalunkwe arrangamenti jew miżuri aġġornati;
 - (c) jehtiegu lis-CCP tidentifika l-kawżi tal-ksur jew tal-ksur probabbli kif imsemmi fil-paragrafu 1 u tfassal programm ta' azzjoni, inklużi miżuri u limiti ta' żmien xierqa;
 - (d) jehtiegu lis-CCP ssejjah laqgħa tal-azzjonisti tagħha jew, jekk is-CCP tonqos milli tikkonforma ma' dak ir-rekwiżit, isejhu l-laqgħa huma stess. Fiż-żewġ kazijiet, l-awtorità kompetenti għandha tiffissa l-aġenda, inklużi d-deċiżjonijiet li għandhom jiġu kkunsidrati għall-adozzjoni mill-azzjonisti;
 - (e) jitolbu t-tnehhija jew is-sostituzzjoni ta' wiehed jew aktar mill-membri tal-bord jew tal-manigment superjuri jekk jinstab li dawk il-persuni mhumex idonei sabiex iwettqu d-dmirijiet tagħhom skont l-Artikolu 27 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
 - (f) jehtiegu li jsiru bidliet fl-istrategija tan-negozju tas-CCP;
 - (g) jehtiegu li jsiru bidliet fl-istrutturi legali jew operazzjonali tas-CCP;
 - (h) jipprovdu lill-awtorità tar-risoluzzjoni bl-informazzjoni kollha meħtieġa sabiex tkun tista' taggorna l-pjan ta' risoluzzjoni tas-CCP bil-għan li thejji għar-risoluzzjoni possibbli tas-CCP u għall-valwazzjoni tal-assi u l-obbligazzjonijiet tagħha b'konformità mal-Artikolu 24, inkluż permezz ta' spezzjonijiet fuq il-post.
 - (i) jehtiegu, fejn ikun meħtieġ u b'konformità mal-paragrafu 4, l-implimentazzjoni tal-miżuri ta' rkupru tas-CCP;
 - (j) jehtiegu lis-CCP tastjeni mill-implimentazzjoni ta' ċerti miżuri ta' rkupru meta l-awtorità kompetenti tkun iddeterminat li l-implimentazzjoni ta' dawk il-miżuri jista' jkollha effett negattiv fuq l-istabbiltà finanzjarja;
 - (k) jehtiegu lis-CCP tirrikostitwixxi r-rizorsi finanzjarji tagħha fil-hin.
2. Għal kull waħda minn dawk il-miżuri, l-awtorità kompetenti għandha tiffissa skadenza xierqa u tevalwa l-effettività ta' dawk il-miżuri ladarba jkunu ttiehdu.

3. L-awtorità kompetenti tista' tapplika biss il-miżuri fil-punti (a) sa (k) tal-paragrafu 1 wara li tikkunsidra l-impatt ta' dawk il-miżuri fuq Stati Membri oħrajn fejn is-CCP topera jew tipprovdi servizzi, b'mod partikolari meta l-operazzjonijiet tas-CCP ikunu kritiċi jew importanti għas-swieq finanzjarji lokali, inklużi l-postijiet fejn huma stabbiliti l-FMIs u ċ-ċentri tan-negozjar marbuta tal-membri tal-ikklijar.
4. L-awtorità kompetenti tista' tapplika biss il-miżura fil-punt (i) tal-paragrafu 1 meta dik il-miżura tkun fl-interess pubbliku u meħtieġa sabiex jintlaħaq kwalunkwe objettiv minn dawn:
 - (a) tinżamm l-istabbiltà finanzjarja tal-Unjoni;
 - (b) tinżamm il-kontinwità tas-servizzi kritiċi tas-CCP;
 - (c) tinżamm u tittejjeb ir-reżiljenza finanzjarja tas-CCP.

L-awtorità kompetenti ma għandhiex tapplika l-miżura fil-punt (i) tal-paragrafu 1 b'rabta ma' miżuri li jinvolvu t-trasferiment ta' proprjetà, ta' drittijiet jew ta' obbligazzjonijiet ta' CCP oħra.
5. Meta CCP tkun bdiet il-kaskata tal-inadempjenza tagħha b'konformità mal-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, hija għandha tgħarraf lill-awtorità kompetenti mingħajr dewmien bla bżonn u tispjega jekk dak l-event jirriflettix dgħufijiet jew problemi f'dik is-CCP.
6. Meta l-kundizzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 jiġu ssodisfati, l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-ESMA u lill-awtorità tar-riżoluzzjoni u tikkonsulta lill-kulleġġ.

Wara dawk in-notifiki u l-konsultazzjoni tal-kulleġġ, l-awtorità kompetenti għandha tiddeċiedi jekk tapplikax xi waħda mill-miżuri previsti fil-paragrafu 1. L-awtorità kompetenti għandha tinnotifika d-deċiżjoni dwar il-miżuri li għandhom jittiehdu lill-kulleġġ, lill-awtorità tar-riżoluzzjoni u lill-ESMA.
7. L-awtorità tar-riżoluzzjoni, wara n-notifika tal-ewwel subparagrafu tal-paragrafu 6, tista' teħtieġ lis-CCP tikkuntattja akkwirenti potenzjali sabiex isiru t-tnejniet għar-riżoluzzjoni tagħha, soġġett għall-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 41 u għad-dispożizzjonijiet dwar il-kunfidenzjalità stipulati fl-Artikolu 71.

Artikolu 20

Tnehhija tal-manigment superjuri u tal-bord

Meta jkun hemm deterjorament sinifikanti fis-sitwazzjoni finanzjarja ta' CCP, jew meta s-CCP tikser ir-rekwiżiti legali tagħha, inklużi r-regoli operattivi tagħha, u miżuri oħrajn meħuda b'konformità mal-Artikolu 19 ma jkunux biżżejjed sabiex titregġa' lura dik is-sitwazzjoni, l-awtoritajiet kompetenti jistghu jitolbu t-tnehhija totali jew parzjali tal-manigment superjuri jew tal-bord tas-CCP.

Il-hatra tal-manigment superjuri jew tal-bord il-ġdid għandha ssir b'konformità mal-Artikolu 27 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 u għandha tkun soġġetta għall-approvazzjoni jew għall-kunsens tal-awtorità kompetenti.

TITOLU V RIŻOLUZZJONI

KAPITOLU I

Objettivi, kundizzjonijiet u prinċipji ġenerali

Artikolu 21

Objettivi tar-riżoluzzjoni

1. Meta tuża l-ghodod ta' riżoluzzjoni u teżerċita s-setgħat ta' riżoluzzjoni, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tikkunsidra l-oġettivi ta' riżoluzzjoni kollha li ġejjin u għandha tibbilanċjahom kif xieraq man-natura u ċ-ċirkostanzi ta' kull każ:
 - (a) biex tiżgura l-kontinwità tal-funzjonijiet kritiċi tas-CCP, kif identifikati fil-pjan ta' rkupru tas-CCP, b'mod partikolari:
 - (i) is-saldu f'waqtu tal-obbligi tas-CCP lill-membri tal-ikklijar tagħha;
 - (ii) l-aċċess kontinwu tal-membri tal-ikklijar għat-titoli jew għall-kontijiet tal-flus ipprovduti mis-CCP u għat-titoli jew għall-kollateral fi flus miżmuma mis-CCP f'isem daww il-membri tal-ikklijar;
 - (b) sabiex tiġi żgurata l-kontinwità tar-rabtiet ma' FMIs oħrajn li, jekk jiġu interrotti, ikollhom impatt negattiv materjali fuq l-istabbiltà finanzjarja jew it-tlestija fil-hin tal-funzjonijiet ta' hlas, ikklijar, saldu u registrazzjoni;
 - (c) sabiex jiġi evitat effett negattiv sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja, b'mod partikolari permezz tal-prevenzjoni tal-kontaġġu ta' diffikultà finanzjarja bejn l-istituzzjonijiet finanzjarji u permezz taż-żamma tad-dixxiplina fis-suq;
 - (d) sabiex jiġu protetti l-fondi pubbliċi billi tiġi mminimizzata d-dipendenza fuq l-appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju;
 - (e) sabiex tiġi mminimizzata l-ispiża tar-riżoluzzjoni fuq il-partijiet ikkonċernati kollha affettwati u tiġi evitata l-qerda tal-valur tas-CCP.
2. Il-bord u l-manigment superjuri ta' CCP taħt riżoluzzjoni għandhom jipprovdu lill-awtorità tar-riżoluzzjoni bl-assistenza kollha meħtieġa għall-kisba tal-oġettivi tar-riżoluzzjoni.

Artikolu 22

Il-kundizzjonijiet għal riżoluzzjoni

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiegħu azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward ta' CCP, dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:
 - (a) is-CCP tkun qed tfalli jew x'aktarx li tfalli kif iddeterminat minn xi waħda minn dawn li ġejjin:
 - i) mill-awtorità kompetenti, wara konsultazzjoni mal-awtorità tar-riżoluzzjoni;

- ii) mill-awtorità tar-risoluzzjoni wara konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti, meta l-awtorità tar-risoluzzjoni jkollha l-ghodod mehtieġa sabiex tagħmel dik il-konklużjoni;
- (b) ma hemm ebda prospett ta' raġonevoli li kwalunkwe miżura jew azzjoni ta' superviżjoni alternattiva fis-settur privat, inklużi l-miżuri ta' intervent bikri meħuda, jistgħu jipprevjenu l-falliment tas-CCP f'limitu ta' żmien raġonevoli, meta wieħed iqis iċ-ċirkostanzi kollha rilevanti;
- (c) azzjoni ta' risoluzzjoni hija mehtieġa fl-interess pubbliku sabiex jintlaħqu l-oġettivi tar-risoluzzjoni meta l-istralċ tas-CCP skont proċedimenti normali ta' insolvenza ma jissodisfax dawk l-oġettivi bl-istess mod.

Għall-finijiet tal-punt (a)(ii), l-awtorità kompetenti għandha tipprovdi mingħajr dewmien kwalunkwe informazzjoni rilevanti li titlob l-awtorità tar-risoluzzjoni sabiex tkun tista' twettaq il-valutazzjoni tagħha.

2. Għall-finijiet tal-punt (a) tal-paragrafu 1, CCP għandha titqies li qed tfalli jew li x'aktarx tfalli f'waħda jew aktar miċ-ċirkostanzi li ġejjin:

- (a) is-CCP tikser, jew x'aktarx tikser, ir-rekwiżiti tal-awtorizzazzjoni tagħha b'mod li jiġġustifika l-irtirar tal-awtorizzazzjoni tagħha skont l-Artikolu 20 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (b) is-CCP ma tistax, jew x'aktarx ma tkunx tista', tipprovdi funzjoni kritika;
- (c) is-CCP ma tistax, jew x'aktarx ma tkunx tista', tregġa' lura l-vijabbiltà tagħha permezz tal-implimentazzjoni tal-miżuri ta' rkupru tagħha;
- (d) is-CCP ma tistax, jew x'aktarx ma tkunx tista', tħallas id-djun tagħha jew obbligazzjonijiet oħrajn hekk kif isiru dovuti;
- (e) is-CCP titlob appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju.

Għall-finijiet tal-punt (e) appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju ma għandux jinkludi appoġġ finanzjarju pubbliku li jissodisfa l-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

- i) huwa ppreżentat fil-forma ta' garanzija mill-Istat biex tiggarantixxi faċilitajiet tal-likwidità provduti minn bank ċentrali skont il-kundizzjonijiet tal-bank ċentrali, jew fil-forma ta' garanzija tal-Istat għal obbligazzjonijiet maħruġa godda;
- ii) ii) il-garanziji tal-Istat imsemmija fil-punt (i) huma limitati għal CCPs solventi, bil-kundizzjonijiet tal-approvazzjoni finali skont il-qafas tal-Unjoni dwar l-ġħajnuna mill-Istat, u li jkunu ta' prekawżjoni u temporanji u proporzjonati biex jirrimedjaw il-konsegwenzi ta' tfixkil serju u li ma jintużawx biex ipaċu telf li s-CCP tkun ġarrbet jew x'aktarx iġġarrab fil-futur;
- iii) iii) il-garanziji mill-Istat imsemmija f'punt (i) huma mehtieġa biex jirrimedjaw tfixkil serju fl-ekonomija ta' Stat Membru u jipriżervaw l-istabbiltà finanzjarja.

3. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tieħu wkoll azzjoni ta' risoluzzjoni meta hija tqis li s-CCP qed tapplika jew għandha l-ħsieb li tapplika miżuri ta' rkupru li jistgħu jipprevjenu l-falliment tas-CCP, iżda jikkawżaw effetti negattivi sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja.

4. L-ESMA għandha tippubblika linji gwida sabiex tippromwovi l-konvergenza tal-prattiki ta' superviżjoni u ta' riżoluzzjoni fir-rigward tal-applikazzjoni taċ-ċirkostanzi li fihom CCP titqies li qed tfalli jew li x'aktarx tfalli sa *[PO, jekk jogħġbok dahhal data 12-il xahar mid-dhul fis-sehħ ta' dan ir-Regolament]*.

Għall-hruġ ta' daww il-linji gwida, l-ESMA għandha tiegħu inkonsiderazzjoni l-linji gwida maħruġa skont l-Artikolu 32(6) tad-Direttiva 2014/59/UE.

Artikolu 23

Prinċipji ġenerali rigward ir-riżoluzzjoni

L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiegħu l-miżuri kollha meħtieġa sabiex tuża l-ghodod ta' riżoluzzjoni msemija fl-Artikolu 27 u teżerċita s-setgħat ta' riżoluzzjoni msemija fl-Artikolu 48 b'konformità mal-prinċipji li ġejjin:

- (a) l-obbligi kuntrattwali kollha u arranġamenti oħrajn fil-pjan ta' rkupru tas-CCP għandhom jiġu infurzati parzjalment jew b'mod sħiħ, sal-punt li dawn ma jkunux ġew eżawriti qabel id-dhul fir-riżoluzzjoni, sakemm l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma tiddeterminax li l-użu tas-setgħat jew tal-ghodod ta' riżoluzzjoni jkun aktar xieraq sabiex l-oġettivi tar-riżoluzzjoni jintlaħqu fil-hin;
- (b) l-azzjonisti tas-CCP taht riżoluzzjoni jgarrbu l-ewwel telf wara li jiġu infurzati l-obbligi u l-arranġamenti kollha msemija fil-punt (a) b'konformità ma' dak il-punt;
- (c) il-kredituri tas-CCP taht riżoluzzjoni jgarrbu t-telf wara l-azzjonisti skont l-ordni ta' prijorità tal-pretensjonijiet tagħhom skont proċedimenti normali ta' insolvenza, hliet fejn ikun espressament stabbilit mod ieħor f'dan ir-Regolament;
- (d) il-kredituri tas-CCP tal-istess klassi jiġu ttrattati bl-istess mod;
- (e) ebda wieħed mill-kredituri tas-CCP ma jgarrab telf akbar milli kien iġarrab fiċ-ċirkostanzi kollha li ġejjin:
 - i) l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma tkun hadet ebda azzjoni ta' riżoluzzjoni skont l-Artikolu 21 wara l-inadempjenza ta' wieħed jew aktar mill-membri tal-ikklijar u minflok il-kreditur kien soġġett għal obbligi pendenti possibbli skont ir-regoli operattivi tas-CCP;
 - ii) is-CCP tkun giet stralċjata taht proċeduri normali ta' insolvenza, meta l-ebda membru tal-ikklijar ma jkun inadempjenti;
- (f) il-bord u l-manigment superjuri tas-CCP taht riżoluzzjoni jinbidlu, hliet meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni tqis li ż-żamma tal-bord u tal-manigment superjuri, totalment jew parzjalment, tkun meħtieġa sabiex jintlaħqu l-oġettivi tar-riżoluzzjoni;
- (g) l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jgħarrfu u jikkonsultaw lir-rappreżentanti tal-impjegati skont il-liġijiet nazzjonali jew il-prassi tagħhom;
- (h) meta CCP tkun parti minn grupp, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jieħdu kont tal-impatt fuq l-entitajiet oħrajn tal-grupp u fuq il-grupp kollu kemm hu.

KAPTOLU II

Valwazzjoni

Artikolu 24

Objettivi tal-valwazzjoni

1. L-awtoritajiet tar-risoluzzjoni għandhom jiżguraw li kwalunkwe azzjoni ta' risoluzzjoni tittiehed fuq il-bażi ta' valwazzjoni li tiżgura valutazzjoni ġusta, prudenti u realistika tal-assi, tal-obbligazzjonijiet, tad-drittijiet u tal-obbligi tas-CCP.
2. Qabel ma l-awtorità tar-risoluzzjoni tqiegħed CCP taht risoluzzjoni, hija għandha tiżgura li titwettag valwazzjoni inizjali sabiex tiddetermina jekk ġewx issodisfati l-kundizzjonijiet għar-risoluzzjoni skont l-Artikolu 22(1).
3. Wara li l-awtorità tar-risoluzzjoni tkun iddeċidiet li tqiegħed CCP taht risoluzzjoni, hija għandha tiżgura li titwettag it-tieni valwazzjoni sabiex:
 - (a) tkun tista' tittiehed id-deċiżjoni dwar l-aħjar azzjoni ta' risoluzzjoni;
 - (b) tiżgura li kwalunkwe telf fuq l-assi u d-drittijiet tas-CCP ikun rikonoxxut b'mod sħiħ fil-mument li jintużaw l-ġhodod ta' risoluzzjoni;
 - (c) Tkun tista' tittiehed id-deċiżjoni dwar il-firxa tal-kancellazzjoni jew tad-dilwizzjoni tal-istrumenti ta' sjieda u tad-deċiżjoni dwar il-valur u l-ġhadd ta' strumenti ta' sjieda mahruġa jew ittrasferiti bħala riżultat tal-eżerċitar tas-setgħat ta' risoluzzjoni;
 - (d) Tkun tista' tittiehed id-deċiżjoni dwar il-firxa tat-tniżżil fil-valur jew tal-konverżjoni ta' kwalunkwe obbligazzjonijiet mhux garantiti, inklużi l-istrumenti tad-dejn;
 - (e) meta jintużaw l-ġhodod għall-allokkazzjoni tat-telf u tal-pożizzjoni, tkun tista' tittiehed id-deċiżjoni dwar il-firxa tat-telf li trid tiġi applikata kontra t-talbiet tal-kredituri affettwati, l-obbligi pendenti jew il-pożizzjonijiet fir-rigward tas-CCP;
 - (f) meta tintuża l-ġhodda tas-CCP tranżitorja, tkun tista' tittiehed id-deċiżjoni dwar l-assi, l-obbligazzjonijiet, id-drittijiet u l-obbligi jew l-istrumenti ta' sjieda li jistgħu jiġu ttrasferiti lis-CCP tranżitorja u d-deċiżjoni dwar il-valur ta' kwalunkwe korrispettiv li jista' jithallas lis-CCP taht risoluzzjoni jew, fejn ikun rilevanti, lid-detenturi tal-istrumenti ta' sjieda;
 - (g) meta tintuża l-ġhodda għall-bejgħ ta' negozju, tkun tista' tittiehed id-deċiżjoni dwar l-assi, l-obbligazzjonijiet, id-drittijiet u l-obbligi jew l-istrumenti ta' sjieda li jistgħu jiġu ttrasferiti lill-akkwirent terz u tghin lill-awtorità tar-risoluzzjoni tifhem x'jikkostitwixxi termini kummerċjali għall-finijiet tal-Artikolu 40.

Għall-finijiet tal-punt (d), il-valwazzjoni għandha tiehu inkonsiderazzjoni kwalunkwe telf li jiġi assorbit mill-infurzar ta' kwalunkwe obbligu pendenti tal-membri tal-ikklijar jew ta' partijiet terzi oħrajn dovuti lis-CCP u l-livell ta' konverżjoni li għandha tiġi applikata għall-istrumenti tad-dejn.
4. Il-valwazzjonijiet imsemmija fil-paragrafi 2 u 3 jistgħu jkunu soġġetti għal appell skont l-Artikolu 72 biss flimkien mad-deċiżjoni li tintuża għodda ta' risoluzzjoni jew li tiġi eżerċitata setgħa ta' risoluzzjoni.

Artikolu 25
Rekwiziti għall-valwazzjoni

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiżgura li l-valwazzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 24 jitwettqu:
 - (a) minn persuna indipendenti minn kwalunkwe awtorità pubblika u mis-CCP;
 - (b) mill-awtorità tar-risoluzzjoni, meta daww il-valwazzjonijiet ma jkunux jistgħu jitwettqu minn persuna kif imsemmi fil-punt (a).
2. Il-valwazzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 24 għandhom jitqiesu bħala definittivi meta jitwettqu mill-persuna msemmija fil-punt (a) tal-paragrafu 1 u meta jiġu ssodisfati r-rekwiziti kollha stipulati f'dan l-Artikolu.
3. Mingħajr preġudizzju għall-qafas tal-ġħajnuna mill-Istat tal-Unjoni, fejn ikun applikabbli, valwazzjoni definittiva għandha tkun ibbażata fuq suppożizzjonijiet prudenti u ma għandha tassumi ebda provvedimenti potenzjali ta' appoġġ finanzjarju pubbliku straordinarju, ebda assistenza ta' likwidità f'emergenza minn bank ċentrali u ebda assistenza ta' likwidità minn bank ċentrali pprovduta taht termini ta' kollateralizzazzjoni, maturità u rata ta' imġħax mhux standard lis-CCP minn dak il-hin li fih tittiehed l-azzjoni ta' risoluzzjoni. Il-valwazzjoni għandha tiehu kont ukoll tal-irkupru potenzjali ta' kwalunkwe spiża raġonevoli mġarrba mis-CCP taht risoluzzjoni b'konformità mal-Artikolu 27(9).
4. Valwazzjoni definittiva għandha tkun supplimentata bl-informazzjoni li ġejja miżmuma mis-CCP:
 - (a) karta bilanċjali aġġornata u rapport dwar il-pożizzjoni finanzjarja tas-CCP, inklużi r-rizorsi prefinanzjati disponibbli li jifdal u l-impenji finanzjarji pendenti;
 - (b) ir-registri tal-kuntratti kklirjati msemmija fl-Artikolu 29 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
 - (c) kwalunkwe informazzjoni dwar il-valuri tas-suq u tal-kontabbiltà tal-assi, tal-obbligazzjonijiet u tal-pożizzjonijiet tagħha, inklużi l-pretensjonijiet rilevanti u l-obbligi pendenti intitolati jew dovuti lis-CCP.
5. Valwazzjoni definittiva għandha tindika s-sottodivizjoni tal-kredituri fi klassijiet b'konformità mal-livelli ta' prijorità skont il-liġi applikabbli tal-insolvenza. Hija għandha tinkludi wkoll stima tat-trattament li kull klassi ta' azzjonisti u kredituri kienet tkun mistennija li tirċievi fl-applikazzjoni tal-prinċipju speċifikat fil-punt (e) tal-Artikolu 23.

L-istima msemmija fl-ewwel subparagrafu ma għandhiex tippreġudika l-valwazzjoni msemmija fl-Artikolu 61.
6. L-ESMA, wara li tikkunsidra kwalunkwe standard tekniku regolatorju abbozzat b'konformità mal-Artikolu 36(14) u (15) tad-Direttiva 2014/59/UE, għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika:
 - (a) iċ-ċirkostanzi li fihom persuna titqies li hija indipendenti kemm mill-awtorità tar-risoluzzjoni kif ukoll mis-CCP għall-finijiet tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu.
 - (b) il-metodoloġija għall-ivvalutar tal-valur tal-assi u tal-obbligazzjonijiet tas-CCP;

(c) is-separazzjoni tal-valwazzjonijiet skont l-Artikoli 24 u 61;

L-ESMA għandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[PO: dahhal id-data: fi żmien 12-il xahar mid-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament]*.

Qiegħda tiġi ddelegata s-setgħa lill-Kummissjoni sabiex tadotta l-istandards regolatorji tekniċi msemija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 26

Valwazzjoni provviżorja

1. Il-valwazzjonijiet imsemmija fl-Artikolu 24 li ma jissodisfawx ir-rekwiżiti stipulati fl-Artikolu 25(2) għandhom jitqiesu bħala valwazzjonijiet provviżorji.

Il-valwazzjonijiet provviżorji għandhom jinkludu bafer għat-telf addizzjonali u ġustifikazzjoni xierqa għal dak il-bafer.

2. Meta l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jiehdu azzjoni ta' riżoluzzjoni fuq il-bażi ta' valwazzjoni provviżorja, huma għandhom jiżguraw li titwettaq valwazzjoni definittiva hekk kif ikun prattiku.

L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-valwazzjoni definittiva msemija fl-ewwel subparagrafu:

- (a) tippermetti r-rikonoxximent shiħ ta' kwalunkwe telf tas-CCP fil-kotba tagħha;
- (b) tipprovdi informazzjoni sabiex tittiehed deċizzjoni bil-ghan li jitnaqqsu l-pretensjonijiet tal-kredituri jew jiżdied il-valur tal-korrispettiv imħallas b'konformità mal-paragrafu 3.

3. Meta l-istima tal-valwazzjoni definittiva tal-valur tal-assi nett tas-CCP tkun oghla mill-istima tal-valwazzjoni provviżorja tal-valur tal-assi nett tas-CCP, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista':

- (a) iżżid il-valur tal-pretensjonijiet tal-kredituri affettwati li jkunu ġew valwati negattivament jew ristrutturati;
- (b) Tehtieg lil CCP tranzitorja sabiex tagħmel pagament ulterjuri ta' korrispettiv fir-rigward tal-assi, l-obbligazzjonijiet, id-drittijiet u l-obbligi lis-CCP taht riżoluzzjoni jew, skont il-każ, fir-rigward tal-ishma jew tal-istrumenti ta' sjieda lis-sidien ta' daww l-istrumenti.

4. Wara li tikkunsidra kwalunkwe standard tekniku regolatorju abbozzat b'konformità mal-Artikolu 36(15) tad-Direttiva 2014/59/UE, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji sabiex tispeċifika, għall-finijiet tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, il-metodoloġija għall-kalkolu tal-bafer għat-telf addizzjonali li għandu jiġi inkluz fil-valwazzjonijiet provviżorji.

L-ESMA għandha tippreżenta l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa *[PO: dahhal id-data: fi żmien 12-il xahar mid-dhul fis-seħħ ta' dan ir-Regolament]*.

Qiegħda tiġi ddelegata s-setgħa lill-Kummissjoni sabiex tadotta l-istandards regolatorji tekniċi msemija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

KAPITOLU III

Ghodod ta' riżoluzzjoni

TAQSIMA 1

PRINĊIPJI ĠENERALI

Artikolu 27

Dispożizzjonijiet ġenerali dwar l-ghodod ta' riżoluzzjoni

1. L-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom jiehdu l-azzjonijiet ta' riżoluzzjoni msemija fl-Artikolu 21 billi jużaw kwalunkwe waħda mill-ghodod ta' riżoluzzjoni individwalment jew fi kwalunkwe kombinazzjoni:
 - (a) l-ghodda tal-pożizzjonar u l-allokazzjoni tat-telf;
 - (b) l-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni;
 - (c) l-ghodda għall-bejgħ ta' negozju;
 - (d) l-ghodda tas-CCP tranżitorja;
 - (e) kwalunkwe ghodda ta' riżoluzzjoni oħra konsistenti mal-Artikoli 21 u 23.
2. Fli-każ ta' kriżi sistemika, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tipprovdi wkoll finanzjament pubbliku straordinarju billi tuża l-ghodod ta' stabbilizzazzjoni tal-gvern b'konformità mal-Artikoli 45, 46 u 47 bil-kundizzjoni ta' approvazzjoni minn qabel u finali skont il-qafas tal-Unjoni tal-ghajjnuna mill-Istat.
3. Qabel tuża l-ghodod imsemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tinforza:
 - (a) kwalunkwe dritt eżistenti u pendenti tas-CCP, inkluż kwalunkwe obbligu kuntrattwali mill-membri tal-ikklijar sabiex jissodisfaw sejhiet għal flus, sabiex jipprovdu riżorsi addizzjonali lis-CCP jew sabiex jiehdu l-pożizzjonijiet ta' membri tal-ikklijar inadempjenti, kemm jekk permezz ta' rkant kif ukoll jekk b'mezzi oħrajn maqbula fir-regoli operattivi tas-CCP;
 - (b) kwalunkwe obbligu kuntrattwali eżistenti u pendenti li jimpenja lil partijiet oħrajn għajr il-membri tal-ikklijar għal kwalunkwe forma ta' appoġġ finanzjarju.

L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tinforza parzjalment l-obbligi kuntrattwali msemija fil-punti (a) u (b), fejn ma jkunx possibbli li dawk l-obbligi kuntrattwali jiġu infurzati b'mod shiħ fi żmien raġonevoli.
4. B'deroga mill-paragrafu 3, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' toqgħod lura milli tinforza l-obbligi eżistenti u pendenti rilevanti parzjalment jew b'mod shiħ sabiex jiġu evitati l-effetti negattivi sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja jew il-kontagġu mifruq, jew meta l-użu tal-ghodod imsemmija fil-paragrafu 1 ikun aktar xieraq sabiex l-oġettivi tar-riżoluzzjoni jintlaħqu fil-hin.
5. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha titlob lis-CCP sabiex tohroġ strumenti ta' sjieda li għandhom jiġu sottoskritti mill-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti kollha, meta dawk il-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti jkunu ġew soġġetti għal ghodod ta' allokazzjoni tal-pożizzjonijiet u tat-telf f'devjazzjoni mir-regoli operattivi tas-CCP li wasslu biex il-membri tal-ikklijar mhux inadempjenti ġarrab telf

finanzjarju. L-ghadd ta' strumenti ta' sjieda mahruġa għal kull membru tal-ikklijar mhux inadempjenti affettwat għandhom ikunu proporzjonati għat-telf tiegħu u għandhom jiehdu kont ta' kwalunkwe obbligu kuntrattwali pendenti tal-membri tal-ikklijar lejn is-CCP.

L-ghadd ta' strumenti ta' sjieda li għandhom jiġu sottoskritti minn jew ittrasferiti lil membri tal-ikklijar mhux inadempjenti għandhom ikunu bbażati fuq il-valwazzjoni mwettqa b'konformità mal-Artikolu 24(3).

6. Meta l-użu ta' għodda ta' riżoluzzjoni minbarra l-għodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni jwassal biex it-telf jingarr mill-membri tal-ikklijar, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha teżercita s-setgħa li tagħmel valwazzjoni negattiva u tikkonverti kwalunkwe strument ta' sjieda u ta' dejn jew obligazzjonijiet mhux garantiti minnufih qabel jew flimkien mal-użu tal-għodda ta' riżoluzzjoni.
7. Meta jintużaw biss l-għodod ta' riżoluzzjoni msemija fil-punti (c) u (d) tal-paragrafu 1 u parti biss mill-assi, mid-drittijiet, mill-obbligi jew mill-obbligazzjonijiet tas-CCP taħt riżoluzzjoni jiġu ttrasferiti b'konformità mal-Artikoli 40 u 42, il-parti residwa tas-CCP għandha tiġi stralċjata b'konformità mal-proċedimenti normali ta' insolvenza.
8. Ir-regoli tal-liġi nazzjonali tal-insolvenza relatati mal-annullabbiltà jew man-nuqqas ta' infurzabbiltà tal-atti legali detrimentali għall-kredituri ma għandhomx japplikaw għat-trasferimenti ta' assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet minn CCP, li fir-rigward tagħhom jintużaw għodod ta' riżoluzzjoni jew għodod ta' stabbilizzazzjoni finanzjarja tal-gvern.
9. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tirkupra kwalunkwe spiża raġonevoli mgarrba b'konnessjoni mal-użu tal-għodod jew tas-setgħat ta' riżoluzzjoni jew mal-użu tal-għodod ta' stabbilizzazzjoni finanzjarja tal-gvern bi kwalunkwe wieħed mill-modi li ġejjin:
 - (a) mis-CCP taħt riżoluzzjoni, bħala kreditur ippreferut;
 - (b) minn kwalunkwe korrispettiv imħallas mill-akkwirent meta tintuża l-għodda għall-bejgħ tan-negozju;
 - (c) minn kwalunkwe rikavat iġġenerat bħala riżultat tat-terminazzjoni tas-CCP tranżitorja, bħala kreditur ippreferut.
10. Meta jużaw l-għodod ta' riżoluzzjoni, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jiżguraw, fuq il-bażi ta' valwazzjoni li tikkonforma mal-Artikolu 25, l-allokazzjoni shiħa tat-telf, ir-rikostituzzjoni tar-riżorsi prefinanzjati tas-CCP jew tas-CCP tranżitorja u r-rikapitalizzazzjoni tas-CCP jew tas-CCP tranżitorja.

TAQSIMA 2

GHODOD GHALL-ALLOKAZZJONI TAL-POŻIZZJONI U GHALL-ALLOKAZZJONI TAT-TELF

Artikolu 28

L-objettiv u l-kamp ta' applikazzjoni tal-għodod għall-allokazzjoni tal-pożizzjoni u tat-telf

1. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni għandhom jużaw l-għodda għall-allokazzjoni tal-pożizzjoni b'konformità mal-Artikolu 29 u l-għodda għall-allokazzjoni tat-telf b'konformità mal-Artikoli 30 u 31.

2. L-ghodod imsemmija fil-paragrafu 1 għandhom jintużaw għall-kuntratti kollha relatati mas-servizzi tal-ikklijar u għall-kollateral relatat ma' dawk is-servizzi pprovduti lis-CCP.
3. L-awtoritajiet tar-risoluzzjoni għandhom jużaw l-ghodda għall-allokazzjoni tal-pożizzjoni msemmija fl-Artikolu 29 sabiex jirrikonċiljaw il-valur kontabilistiku tas-CCP jew tas-CCP tranżitorja, fejn ikun rilevanti.

L-awtoritajiet tar-risoluzzjoni għandhom jużaw l-ghodda għall-allokazzjoni tat-telf imsemmija fl-Artikoli 30 u 31 għal kwalunkwe wieħed mill-finijiet li ġejjin:

- (a) sabiex jiġi kopert it-telf tas-CCP ivvalutat b'konformità mal-Artikolu 27(10);
- (b) titregġa' lura l-abbiltà tas-CCP li tissodisfa l-obbligi tal-pagamenti hekk kif dawn isiru dovuti;
- (c) sabiex tiġi rikapitalizzata s-CCP u jiġu rikostitwiti r-rizorsi finanzjarji prefinanzjati tagħha sal-punt li jkun suffiċjenti biex titregġa' lura l-abbiltà tagħha li tikkonforma mal-kundizzjonijiet għall-awtorizzazzjoni u li tkompli twettaq il-funzjonijiet kritiċi tagħha;
- (d) sabiex jinkiseb l-eżitu msemmi fil-punti (a), (b) u (c) fir-rigward ta' CCP tranżitorja;
- (e) sabiex jiġi appoġġjat it-trasferiment tan-negozju tas-CCP permezz tal-ghodda għall-bejgħ tan-negozju lil parti terza solventi.

Artikolu 29

Terminazzjoni tal-kuntratti – parzjali jew shiha

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tittermina whud mill-kuntratti li ġejjin jew kollha kemm huma:
 - (a) il-kuntratti tal-membru tal-ikklijar f'inadempjenza;
 - (b) il-kuntratti affettwati tas-servizz tal-ikklijar jew tal-klassi tal-assi;
 - (c) il-kuntratti tas-CCP f'risoluzzjoni.
2. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tittermina biss il-kuntratti msemmija fil-punt (a) tal-paragrafu 1 meta t-trasferiment tal-assi u tal-pożizzjonijiet li jirriżultaw minn dawk il-kuntratti ma jkunx seħħ skont it-tifsira tal-Artikolu 48(5) u (6) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.
3. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tagħti avviż lill-membri tal-ikklijar rilevanti kollha tad-data li fiha jiġi tterminat kwalunkwe kuntratt imsemmi fil-paragrafu 1.
4. Qabel it-terminazzjoni ta' kwalunkwe kuntratt msemmija fil-paragrafu 1, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tieħu l-passi li ġejjin:
 - (a) teħtieġ lis-CCP taht risoluzzjoni tivvaluta kull kuntratt u taggorna l-bilanċi tal-kontijiet ta' kull membru tal-ikklijar;
 - (b) tiddetermina l-ammont nett pagabbli minn jew lil kull membru tal-ikklijar, wara li tieħu kont ta' kwalunkwe margini ta' varjazzjoni dovut iżda mhux imħallas, inkluż il-margini tal-varjazzjoni dovut bħala riżultat tal-valwazzjonijiet tal-kuntratti msemmija fil-punt (a);
 - (c) tinnotifika lil kull membru tal-ikklijar dwar l-ammonti netti ddeterminati u tiġborhom kif xieraq.

5. Fil-każ ta' membru tal-ikklijjar mhux inadempjenti li ma jkunx jista' jhallas l-ammont nett iddeterminat skont il-paragrafu 4, l-awtorità tar-risoluzzjoni tista' Tehtieg lis-CCP sabiex tqiegħed lill-membri tal-ikklijjar mhux inadempjenti f'inadempjenza u tuża l-margini inizjali u l-kontribuzzjoni tal-fond tal-inadempjenza tiegħu b'konformità mal-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.
6. Meta l-awtorità tar-risoluzzjoni tittermina kuntratt wieħed jew aktar minn dawk imsemmija fil-punti (a), (b) u (c) tal-paragrafu 1, hija għandha tipprevjeni lis-CCP milli tikklijja kwalunkwe kuntratt għal tal-istess tip bħal dak itterminat.
L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tippermetti lis-CCP terġa' tibda tikklijja dawk it-tipi ta' kuntratti biss meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) is-CCP tkun konformi mar-rekwiżiti tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
 - (b) l-awtorità tar-risoluzzjoni toħroġ u tippubblika avviż għal dak il-għan bl-użu tal-mezzi msemmija fl-Artikolu 70(3).

Artikolu 30

Tnaqqis tal-valur ta' kwalunkwe qligħ pagabbli mis-CCP lill-membri tal-ikklijjar mhux inadempjenti

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tnaqqas il-valur tal-obbligi tas-CCP li tħallas lil membri tal-ikklijjar mhux inadempjenti meta dawk l-obbligi jkunu ġejjin minn qligħ dovut b'konformità mal-proċessi tas-CCP għall-pagament tal-margini ta' varjazzjoni jew għall-pagament li jkun ekonomikament identiku.
2. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tikkalkula kwalunkwe tnaqqis fl-obbligi tal-ħlas imsemmija fil-paragrafu 1 bl-użu ta' mekkanizmu ekwivalenti ta' allokazzjoni kif iddeterminat fil-valwazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 24(3) u kkomunikata lill-membri tal-ikklijjar hekk malli tintuża l-għodda ta' risoluzzjoni. Il-qligħ nett totali, li għandu jitnaqqas għal kull membru tal-ikklijjar, għandu jkun proporzjonali għall-ammonti dovuti mis-CCP.
3. It-tnaqqis fil-valur tal-qligħ pagabbli għandu jidhol fis-seħħ u għandu jorbot minnufih lis-CCP u lill-membri tal-ikklijjar affettwati mill-mument li fih l-awtorità tar-risoluzzjoni tiegħu l-ażżjoni ta' risoluzzjoni.
4. Membru tal-ikklijjar mhux inadempjenti ma għandu jkollu ebda pretensjoni fi kwalunkwe proċedimenti sussegwenti kontra s-CCP, jew kontra entità suċċessur tagħha, li jirriżulta mit-tnaqqis fl-obbligi tal-ħlas imsemmija fil-paragrafu 1.
5. Meta awtorità tar-risoluzzjoni tnaqqas biss parzjalment il-valur tal-qligħ pagabbli, l-ammont pagabbli residwu li jibqa' għandu xorta jkun dovut lill-membri tal-ikklijjar mhux inadempjenti.

Artikolu 31

Sejha għal flus f'risoluzzjoni

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tehtieg lill-membri tal-ikklijjar mhux inadempjenti sabiex jagħmlu kontribuzzjoni fi flus lis-CCP sa ammont ekwivalenti għall-kontribuzzjoni tagħhom għall-fond tal-inadempjenza tas-CCP.
Meta s-CCP topera diversi fondi tal-inadempjenza, l-ammont tal-kontribuzzjoni fi flus imsemmija fl-ewwel subparagrafu għandu jirreferi għall-kontribuzzjoni tal-

membru tal-ikklijjar għall-fond jew fondi tal-inadempjenza tas-servizz tal-ikklijjar affettwat jew tal-klassi tal-assi affettwata.

L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' teżerċita s-sejha għal flus f'risoluzzjoni, irrISPettivament minn jekk ikunux ġew eżawriti l-obbligi kuntrattwali kollha li jeħtieġu li jsiru kontribuzzjonijiet fi flus minn membri tal-ikklijjar mhux inadempjenti.

L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiddetermina l-ammont ta' kontribuzzjoni fi flus ta' kull membru tal-ikklijjar mhux inadempjenti b'mod proporzjonali għall-kontribuzzjoni tal-membri tal-ikklijjar għall-fond tal-inadempjenza.

2. Jekk membru tal-ikklijjar mhux inadempjenti ma jhallasx l-ammont meħtieġ, l-awtorità tar-risoluzzjoni tista' teħtieġ lis-CCP tqiegħed lill-membri tal-ikklijjar f'inadempjenza u tuża l-margini inizjali u l-kontribuzzjoni għall-fond tal-inadempjenza tal-membri tal-ikklijjar b'konformità mal-Artikolu 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

TAQSIMA 3

VALWAZZJONI NEGATTIVA U KONVERŻJONI TAL-ISTRUMENTI TA' SJIEDA U TAL-ISTRUMENTI TAD-DEJN U TA' OBBLIGAZZJONIJET MHUX GARANTITI OHRA

Artikolu 32

Rekwiżit għall-valwazzjoni negattiva u l-konverżjoni tal-istrumenti ta' sjieda u tal-istrumenti tad-dejn u ta' obbligazzjonijiet mhux garantiti ohra

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tuża l-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni b'konformità mal-Artikolu 33 fir-rigward tal-istrumenti ta' sjieda u tal-istrumenti tad-dejn u ta' obbligazzjonijiet mhux garantiti ohra mahruġa mis-CCP f'risoluzzjoni sabiex tassorbi t-telf, tirrikapitalizza dik is-CCP jew is-CCP tranżitorja jew sabiex tappoġġja l-użu tal-ghodda għall-bejgħ ta' negozju.

L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tuża wkoll l-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni b'konformità mal-Artikolu 33 fir-rigward tal-istrumenti ta' sjieda u tal-istrumenti tad-dejn mahruġa mill-impriza prinċipali tas-CCP f'risoluzzjoni meta l-istrumenti ta' sjieda mahruġa mill-impriza prinċipali jintużaw sabiex jiġu ssodisfati r-rekwiżiti kapitali tas-CCP b'konformità mal-Artikolu 16 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 jew meta l-istrumenti ta' sjieda jew l-istrumenti tad-dejn jinħarġu għall-fini tal-finanzjament tas-CCP u dawn jassorbu t-telf kompletament jew jikkostitwixxu pretensjonijiet subordinati fi proċedimenti normali ta' insolvenza.
2. Abbazi tal-valwazzjoni mwettqa b'konformità mal-Artikolu 24(3), l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiddetermina dawn li ġejjin:
 - (a) l-ammont li bih l-istrumenti ta' sjieda u l-istrumenti tad-dejn u obbligazzjonijiet mhux garantiti ohra għandhom jiġu valwati b'mod negattiv wara li jiġi kkunsidrat kwalunkwe telf li għandu jiġi assorbit mill-infurzar ta' kwalunkwe obbligu pendenti tal-membri tal-ikklijjar jew ta' partijiet terzi ohrajn dovuti lis-CCP;

- (b) l-ammont li bih l-istrumenti tad-dejn u obbligazzjonijiet mhux garantiti ohra għandhom jigu kkonvertiti fi strumenti ta' sjieda sabiex jitreggħu lura r-rekwiziti prudenzjali tas-CCP jew tas-CCP tranżitorja.

Artikolu 33

Dispożizzjonijiet li jirregolaw il-valwazzjoni negattiva jew il-konverżjoni tal-istrumenti ta' sjieda u tal-istrumenti tad-dejn ta' obbligazzjonijiet mhux garantiti ohra

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tuża l-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni skont il-prijorità tal-pretensjonijiet applikabbli fi proċedimenti normali ta' insolvenza.
2. Qabel tnaqqas jew tikkonverti l-ammont prinċipali tal-istrumenti tad-dejn jew ta' obbligazzjonijiet mhux garantiti ohra, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tnaqqas l-ammont nozzjonali tal-istrumenti ta' sjieda b'mod proporzjonali għat-telf u sal-valur shih tagħhom, fejn ikun meħtieġ.

Meta, b'konformità mal-valwazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 24(3), is-CCP iżzomm valur nett pożittiv wara t-tnaqqis tal-istrumenti ta' sjieda, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tikkancella jew tnaqqas, skont kif ikun il-każ, dawk l-istrumenti ta' sjieda.
3. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tnaqqas jew tikkonverti, jew saħansitra tnaqqas u tikkonverti, l-ammont prinċipali ta' strumenti tad-dejn u ta' obbligazzjonijiet mhux garantiti ohra safejn ikun meħtieġ sabiex jintlaħqu l-oġġettivi tar-risoluzzjoni u sal-valur shih ta' dawk l-istrumenti jew obbligazzjonijiet, fejn ikun meħtieġ.
4. L-awtorità tar-risoluzzjoni ma għandhiex tuża l-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni fir-rigward tal-obbligazzjonijiet li ġejjin:
 - (a) obbligazzjonijiet lejn l-impjegati, fir-rigward tas-salarju, il-benefiċċji tal-pensjoni jew rimunerazzjoni fissa ohra, hlief għall-komponent varjabbli tar-rimunerazzjoni li mhuwiex irregolat bi ftehim ta' negozjar kollettiv;
 - (b) obbligazzjonijiet lejn kredituri kummerċjali jew tan-negozju, li jirrizultaw mill-forniment lis-CCP ta' prodotti jew servizzi li huma kritiċi għall-funzjonament ta' kuljum tal-operazzjonijiet tagħha, inklużi servizzi tal-IT, utilitajiet u l-kiri, il-manutenzjoni u ż-żamma tal-istabbilimenti;
 - (c) obbligazzjonijiet lejn l-awtoritajiet tat-taxxa u tas-sigurtà soċjali, sakemm dawk l-obbligazzjonijiet ma jkunux obbligazzjonijiet ippreferuti skont il-ligi tal-insolvenza applikabbli;
 - (d) obbligazzjonijiet dovuti lis-sistemi jew lill-operaturi tas-sistemi nnominati skont id-Direttiva 98/26/KE.
5. Meta l-ammont nozzjonali ta' strument ta' sjieda jew l-ammont prinċipali ta' strument ta' dejn jew ta' obbligazzjonijiet mhux garantiti ohra jitnaqqas, għandhom japplikaw il-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) dak it-tnaqqis għandu jkun permanenti;
 - (b) id-detentur tal-istrument ma għandu jkollu ebda pretensjoni b'konnessjoni ma' dak it-tnaqqis, hlief għal kwalunkwe obbligazzjoni diġà dovuta, kwalunkwe obbligazzjoni għal danni li tista' tinħoloq bħala riżultat ta' appell li jikkontesta l-legalità ta' dak it-tnaqqis jew kwalunkwe pretensjoni bbażata fuq sjieda maħruġa jew trasferita skont l-paragrafu 6;

- (c) meta dak it-tnaqqis ikun biss parzjali, il-ftehim li holoq l-obbligazzjoni oriġinali għandu jkompli japplika fir-rigward tal-ammont residwu soġġett għal kwalunkwe emenda meħtieġa tat-termini ta' dak il-ftehim minhabba t-tnaqqis.

Il-punt (a) ma għandux jimpedixxi lill-awtoritajiet tar-risoluzzjoni milli japplikaw mekkaniżmu ta' valwazzjoni pożittiva biex jirrimborzaw lid-detenturi tal-istrumenti tad-dejn jew ta' obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra u mbagħad lid-detenturi ta' istrumenti ta' sjieda, meta l-livell ta' valwazzjoni negattiva abbażi tal-valwazzjoni proviżjonali jinstab li jeċċedi l-ammonti meħtieġa meta vvalutat kontra l-valwazzjoni definittiva msemmija fl-Artikolu 26(2).

6. Meta tikkonverti l-istrumenti tad-dejn jew obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra skont il-paragrafu 3, l-awtorità tar-risoluzzjoni tista' teħtieġ lis-CCPs jew lill-imprizi prinċipali tagħhom joħorġu jew jittrasferixxu strumenti ta' sjieda lid-detenturi tal-istrumenti tad-dejn jew ta' obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra.
7. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tikkonverti biss l-istrumenti tad-dejn jew obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra skont il-paragrafu 3 meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:
- (a) l-awtorità tar-risoluzzjoni jkollha l-qbil tal-awtorità kompetenti tal-impriza prinċipali meta l-impriza prinċipali tkun meħtieġa toħroġ l-istrumenti ta' sjieda;
- (b) l-istrumenti ta' sjieda jinħarġu qabel kwalunkwe ħruġ ta' strumenti ta' sjieda mis-CCP għall-finijiet tal-provvediment ta' fondi proprji mill-Istat jew minn entità tal-gvern;
- (c) ir-rata tal-konverżjoni tirrappreżenta kumpens xieraq lid-detenturi tad-dejn affettwati, b'konformità mat-trattament tagħhom skont il-proċedimenti normali tal-insolvenza.

Wara kwalunkwe konverżjoni ta' strumenti ta' dejn jew ta' obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra fi strumenti ta' sjieda, dawn tal-aħħar għandhom jiġu sottoskritti jew ittrasferiti mingħajr dewmien wara l-konverżjoni.

8. Għall-finijiet tal-paragrafu 7, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiżgura, fil-kuntest tal-izvilupp u l-manutenzjoni tal-pjan ta' risoluzzjoni tas-CCP u bħala parti mis-setgħat sabiex jitnehhew l-impedimenti għar-rizolvibbiltà tas-CCP, li s-CCP dejjem tkun tista' toħroġ l-ghadd meħtieġ ta' strumenti ta' sjieda.

Artikolu 34

L-effett ta' valwazzjoni negattiva u konverżjoni

L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tlesti jew titlob li jitlestew il-kompiti proċedurali u amministrattivi kollha meħtieġa sabiex jingħata effett lill-użu tal-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni, inklużi:

- (a) l-emenda tar-registri rilevanti kollha;
- (b) it-tnehhija mill-elenkar jew it-tnehhija mill-kummerċ ta' strumenti ta' sjieda jew strumenti ta' dejn;
- (c) l-elenkar jew l-ammissjoni għall-kummerċ ta' strumenti ta' sjieda godda;
- (d) l-elenkar mill-ġdid jew riammissjoni ta' kwalunkwe strument ta' dejn li ġie valwat negattivament, mingħajr ir-reqwizit għall-ħruġ ta' prospett skont id-

Artikolu 35

It-tnehhija tal-ostakoli proċedurali għall-valwazzjoni negattiva u għall-konverżjoni

Meta japplika t-tieni subparagrafu tal-Artikolu 32(1), l-awtorità kompetenti għandha tihtieg lis-CCPs, jew lill-impriżi prinċipali tagħhom, li jżommu dejjem ammont suffiċjenti ta' strumenti ta' sjieda sabiex jiżguraw li daww is-CCPs jew l-impriżi prinċipali tagħhom ikunu jistgħu joħorġu ammont suffiċjenti ta' strumenti ta' sjieda godda u li l-hruġ ta' jew il-konverżjoni fi strumenti ta' sjieda jkun jistgħu jitwettqu b'mod effettiv.

L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tuża l-ghodda ta' valwazzjoni negattiva u ta' konverżjoni irrispettivament minn kwalunkwe dispożizzjoni fl-istrumenti ta' inkorporazzjoni jew statuti tas-CCP, inkluż fir-rigward tad-drittijiet ta' prelazzjoni għall-azzjonisti jew ir-rekwiżiti għall-kunsens tal-azzjonisti għal zieda tal-kapital.

Artikolu 36

Sottomissjoni ta' pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju

1. Is-CCPs għandhom, fi żmien xahar wara l-użu tal-ghodod imsemmija fl-Artikolu 32, ifasslu u jissottomettu lill-awtorità tar-risoluzzjoni pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju b'konformità mal-Artikolu 37. Meta l-qafas tal-Unjoni tal-ghajnuna mill-Istat jkun applikabbli, dak il-pjan għandu jkun kompatibbli mal-pjan ta' ristrutturar li s-CCP hija mehtieġa tissottometti lill-Kummissjoni fil-kuntest ta' dak il-qafas.

Fejn ikun mehtieġ sabiex jintlahqu l-oġettivi tar-risoluzzjoni, l-awtorità tar-risoluzzjoni tista' testendi l-perjodu msemmi fl-ewwel subparagrafu sa massimu ta' xahrejn.

2. Meta jkun mehtieġ li jiġi nnotifikat pjan ta' ristrutturar fi hdan il-qafas tal-Unjoni ta' ghajnuna mill-Istat, is-sottomissjoni tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju għandha tkun mingħajr preġudizzju għad-data ta' skadenza stipulata mill-qafas tal-Unjoni tal-ghajnuna mill-Istat għas-sottomissjoni ta' dak il-pjan ta' ristrutturar.
3. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tippreżenta l-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju u kwalunkwe reviżjoni tiegħu, b'konformità mal-Artikolu 38, lill-awtorità kompetenti u lill-kulleġġ ta' risoluzzjoni.

Artikolu 37

Il-kontenut tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju

1. Il-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju msemmi fl-Artikolu 36 għandu jistabbilixxi miżuri mmirati biex iregġgħu lura l-vijabbiltà fit-tul tas-CCP jew ta' partijiet min-negozju tagħha fi żmien raġonevoli. Daww il-miżuri għandhom ikunu bbażati fuq suppożizzjonijiet realistiċi fir-rigward tal-kundizzjonijiet ekonomiċi u finanzjarji tas-suq li fihom topera s-CCP.

Il-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju għandu jiehu kont tal-istati attwali u potenzjali tas-swieq finanzjarji u jkun jirrifletti s-suppożizzjonijiet l-aktar ottimisti kif ukoll l-aktar pessimisti, inkluża kombinazzjoni ta' eventi sabiex ikunu jistgħu

³¹ Id-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Novembru 2003 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta titoli jiġu offruti lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ u li temenda d-Direttiva 2001/34/KE (ĠU L 345, 31.12.2003, p. 64).

jigħu identifikati l-vulnerabbiltajiet ewlenin tas-CCP. Is-suppożizzjonijiet għandhom jitqabblu ma' punti ta' referenza xierqa għas-settur kollu.

2. Il-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju għandu jinkludi mill-inqas l-elementi li ġejjin:
 - (a) analiżi dettaljata tal-fatturi u taċ-ċirkostanzi li wasslu biex is-CCP tfalli jew tkun fi probabbiltà li tfalli;
 - (b) deskrizzjoni tal-miżuri li għandhom jigħu adottati sabiex titreggħa' lura l-vijabbiltà fit-tul tas-CCP;
 - (c) skeda ta' żmien għall-implimentazzjoni ta' dawk il-miżuri.
3. Il-miżuri mmirati biex iregġgħu lura l-vijabbiltà fit-tul ta' CCP jistgħu jinkludu:
 - (a) ir-riorganizzazzjoni u r-ristrutturar tal-attivitajiet tas-CCP;
 - (b) bidliet fis-sistemi operattivi u l-infrastruttura tas-CCP;
 - (c) il-bejgħ ta' assi jew ta' linji ta' negozju.

Artikolu 38

Il-valutazzjoni u l-adozzjoni tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju

1. Fi żmien xahar mis-sottomissjoni mis-CCP tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju skont l-Artikolu 36(1), l-awtorità tar-risoluzzjoni u l-awtorità kompetenti għandhom jivvalutaw jekk il-miżuri previsti f'dak il-pjan b'mod affidabbli jregġgħux lura l-vijabbiltà fit-tul tas-CCP.

Meta l-awtorità tar-risoluzzjoni u l-awtorità kompetenti jkunu ssodisfati li l-pjan se jreggħa' lura l-vijabbiltà fit-tul tas-CCP, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tapprova l-pjan.
2. Meta l-awtorità tar-risoluzzjoni u l-awtorità kompetenti ma jkunux issodisfati li l-miżuri previsti fil-pjan se jregġgħu lura l-vijabbiltà fit-tul tas-CCP, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tinnotifika lis-CCP dwar it-thassib tagħhom u tehtiegha terġa' tissottometti pjan emendat li jindirizza dak it-thassib fi żmien ġimghatejn min-notifika.
3. L-awtorità tar-risoluzzjoni u l-awtorità kompetenti għandhom jivvalutaw il-pjan sottomess mill-ġdid fi żmien ġimgha minn meta jirċievu dak il-pjan dwar jekk it-thassib kienx indirizzat b'mod xieraq, kif ukoll jekk humiex mehtieġa emendi ulterjuri.

Artikolu 39

L-implimentazzjoni u l-monitoraġġ tal-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju

1. Is-CCP għandha timplimenta l-pjan ta' riorganizzazzjoni tan-negozju u għandha tissottometti rapport lill-awtorità tar-risoluzzjoni u lill-awtorità kompetenti kif mehtieġ u, mill-inqas, kull sitt xhur dwar il-progress tagħha fl-implimentazzjoni tal-pjan.
2. L-awtorità tar-risoluzzjoni, bi qbil mal-awtorità kompetenti, tista' titlob lis-CCP tirrevedi l-pjan, fejn ikun mehtieġ, sabiex jintlaħaq l-għan imsemmi f'37(1).

Is-CCP għandha tissottometti r-reviżjoni msemmija fl-ewwel subparagrafu lill-awtorità tar-risoluzzjoni għal valutazzjoni b'konformità mal-Artikolu 38(3).

TAQSIMA 4

L-GHODDA GHALL-BEJGH TA' NEGOZJU

Artikolu 40

L-ghodda għall-bejgh ta' negozju

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tittrasferixxi dawn li ġejjin lil akkwirent li ma jkunx CCP tranzitorja:
 - (a) strumenti ta' sjieda maħruġa minn CCP taħt risoluzzjoni;
 - (b) kwalunkwe assi, dritt, obbligu jew obbligazzjoni ta' CCP taħt risoluzzjoni.

It-trasferiment imsemmi fl-ewwel subparagrafu għandu jsir mingħajr ma jinkiseb il-kunsens tal-azzjonisti tas-CCP jew ta' kwalunkwe parti terza minbarra l-akkwirent u mingħajr konformità ma' kwalunkwe rekwizit proċedurali skont il-liġi tal-kumpaniji jew tat-titoli hlief għal dawk previsti fl-Artikolu 41.
2. Trasferiment li jsir skont il-paragrafu 1 għandu jsir fuq termini kummerċjali, wara li jitqiesu ċ-ċirkostanzi u b'konformità mal-qafas tal-Unjoni tal-ġajnuna mill-Istat.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiegħu l-passi kollha raġonevoli sabiex tikseb termini kummerċjali li jikkonformaw mal-valwazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 24(3).
3. Sakemm ma jiġix stabbilit mod ieħor f'dan ir-Regolament, minn kwalunkwe korrispettiv imħallas mill-akkwirent għandhom jibbenifikaw:
 - (a) is-sidien tal-istrumenti ta' sjieda, meta l-bejgh tan-negozju jkun sar permezz tat-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda maħruġa mis-CCP mid-detenturi ta' dawk l-istrumenti lill-akkwirent;
 - (b) is-CCP, meta l-bejgh tan-negozju jkun sar permezz tat-trasferiment tal-assi jew l-obbligazzjonijiet kollha tas-CCP, jew parti minnhom, lill-akkwirent;
 - (c) kwalunkwe membru tal-ikklijar mhux inadempjenti li garrab telf qabel ir-risoluzzjoni.

L-allokazzjoni ta' kwalunkwe korrispettiv imħallas mill-akkwirent għandha ssir b'konformità mal-kaskata tal-inadempjenza tas-CCP kif stabbilit fl-Artikoli 43 u 45 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 u mal-prijorità tal-pretensjonijiet skont proċedimenti normali ta' insolvenza.
4. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' teżerċita s-setgħa tat-trasferiment imsemmi fil-paragrafu 1 aktar minn darba sabiex tagħmel trasferimenti supplimentari ta' strumenti ta' sjieda maħruġa mis-CCP jew, skont kif jista' jkun il-każ, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tas-CCP.
5. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista', bil-kunsens tal-akkwirent, tittrasferixxi l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet li kienu ttrasferiti lill-akkwirent lura lis-CCP, jew l-istrumenti ta' sjieda lura lis-sidien originali tagħhom.

Meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni tuża s-setgħa tat-trasferiment imsemmija fl-ewwel subparagrafu, is-CCP jew is-sidien oriġinali għandhom jiehdu lura kwalunkwe tali assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet, jew strumenti ta' sjieda.

6. Kwalunkwe trasferiment li jsir skont il-paragrafu 1 għandu jsir irrispettivament minn jekk l-akkwiredent ikunx awtorizzat jipprovdi s-servizzi u jwettaq l-attivitajiet li jirriżultaw mill-akkwiżizzjoni.

Meta l-akkwiredent ma jkunx awtorizzat jipprovdi s-servizzi u jwettaq l-attivitajiet li jirriżultaw mill-akkwiżizzjoni, l-awtorità tar-riżoluzzjoni, f'konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti, għandha twettaq diligenza dovuta xierqa tal-akkwiredent u tiżgura li l-akkwiredent japplika għal awtorizzazzjoni hekk kif ikun prattiku u, sa mhux aktar tard minn xahar mill-użu tal-ghodda tal-bejgħ tan-negozju. L-awtorità kompetenti għandha tiżgura li kwalunkwe tali applikazzjoni għal awtorizzazzjoni tigi kkunsidrata b'heffa.

7. Meta t-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda msemmi fil-paragrafu 1 jirriżulta fl-akkwiżizzjoni ta' jew fiż-żieda f'parteċipazzjoni kwalifikanti msemmi fl-Artikolu 31(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012, l-awtorità kompetenti għandha twettaq il-valutazzjoni msemmi f'dak l-Artikolu f'perjodu ta' żmien li la jdewwem l-applikazzjoni tal-ghodda għall-bejgħ ta' negozju u lanqas jipprevjeni lill-azzjoni ta' riżoluzzjoni milli tilhaq l-oġettivi ta' riżoluzzjoni rilevanti.

8. Meta l-awtorità kompetenti ma tkunx lestiet il-valutazzjoni msemmi fil-paragrafu 7 sad-data li fiha l-istrumenti ta' sjieda jiġu ittrasferiti, għandhom japplikaw dawn li ġejjin:

- (a) it-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda għandu jkollu effett legali immedjat mid-data li fiha jiġu ttrasferiti;
- (b) matul il-perjodu ta' valutazzjoni u matul kwalunkwe perjodu ta' ċessjoni previst fil-punt (f), id-drittijiet tal-vot tal-akkwiredent marbuta ma' daww l-istrumenti ta' sjieda għandhom jiġu sospizi u vestiti biss fl-awtorità tar-riżoluzzjoni, li ma għandu jkollha l-ebda obbligu li teżerċitahom u li ma għandhiex tkun responsabbli sabiex teżerċita jew iżzomm milli jiġu eżerċitati tali drittijiet;
- (c) matul il-perjodu ta' valutazzjoni u matul kwalunkwe perjodu ta' ċessjoni previst mill-punt (f), kwalunkwe penali jew miżuri għall-ksur tar-rekwiziti għall-akkwiżizzjonijiet jew id-disponimenti ta' parteċipazzjonijiet kwalifikanti previsti fl-Artikolu 12 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 ma għandhomx japplikaw għal dak it-trasferiment;
- (d) l-awtorità kompetenti għandha tinnotifika lill-awtorità tar-riżoluzzjoni u lill-akkwiredent bil-miktub bir-riżultat tal-valutazzjoni tagħha b'konformità mal-Artikolu 32 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 minnufih wara li tlesti l-valutazzjoni tagħha;
- (e) meta l-awtorità kompetenti ma topponix għat-trasferiment, id-drittijiet tal-vot marbuta ma' daww l-istrumenti ta' sjieda għandhom jitqiesu bħala li huma vestiti b'mod shiħ fl-akkwiredent min-notifika msemmi fil-punt (d);
- (f) meta l-awtorità kompetenti topponi t-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda, il-punt (b) għandu jkompli japplika u l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista', wara li

tiehu inkonsiderazzjoni l-kundizzjonijiet tas-suq, tistabbilixxi perjodu ta' ċessjoni li matulu l-akkwired għandu jiddivesti tali strumenti ta' sjieda.

9. Għall-finijiet tal-eżerċitar tad-dritt tiegħu li jipprovdi servizzi b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012, l-akkwired għandu jitqies bħala kontinwazzjoni tas-CCP taht riżoluzzjoni u jista' jkompli jeżerċita kwalunkwe dritt bħal dan li kien eżerċitat mis-CCP taht riżoluzzjoni fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti.
10. L-akkwired imsemmi fil-paragrafu 1 ma għandux jitwaqqaf milli jeżerċita d-drittijiet tas-CCP ta' shubija u milli jikseb aċċess għas-sistema tas-saldu u tal-pagamenti jew kwalunkwe infrastruttura oħra tas-suq finanzjarju, dment li l-akkwired jissodisfa l-kriterji għas-shubija jew għall-partecipazzjoni f'dawk is-sistemi jew l-infrastrutturi.
Meta l-akkwired ma jissodisfax il-kriterji msemmija fl-ewwel subparagrafu, huwa jkun jista' jkompli jeżerċita d-drittijiet tas-CCP ta' shubija u jikseb aċċess għal dawk is-sistemi u l-infrastrutturi għall-perjodu ta' żmien speċifikat mill-awtorità tar-riżoluzzjoni. Dak il-perjodu ta' żmien ma għandux jaqbeż it-12-il xahar.
11. L-akkwired ma għandux jiġi mcaħħad mill-aċċess għas-sistemi tas-saldu jew tal-pagamenti jew għal kwalunkwe infrastruttura oħra tas-suq finanzjarju fuq il-bażi li l-akkwired ma jkunx jippossjedi klassifikazzjoni mahruġa minn aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu, jew fuq il-bażi li l-klassifikazzjoni tkun taht il-livelli tal-klassifikazzjoni meħtieġa sabiex jingħata aċċess għal dawk is-sistemi jew l-infrastrutturi.
12. Sakemm ma jiġix stabbilit mod ieħor f'dan ir-Regolament, l-azzjonisti, il-kredituri, il-membri tal-ikklijar u l-klijenti tas-CCP taht riżoluzzjoni, kif ukoll partijiet terzi oħrajn li l-assi, id-drittijiet, l-obbligi u l-obbligazzjonijiet tagħhom ma jiġux ittrasferiti, ma għandux ikollhom drittijiet fuq, jew fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti.

Artikolu 41

Għodda tal-bejgħ ta' negozju: rekwiziti proċedurali

1. Meta tuża l-bejgħ ta' għodda ta' negozju fir-rigward ta' CCP, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tirreklama d-disponibbiltà, jew tagħmel arrangamenti għat-tqegħid fis-suq, tal-assi, tad-drittijiet, tal-obbligi, tal-obbligazzjonijiet jew tal-istrumenti ta' sjieda mahsuba sabiex jiġu ttrasferiti. Puli ta' drittijiet, assi, obbligi u obbligazzjonijiet jistgħu jiġu kummerċjalizzati separatament.
2. Mingħajr preġudizzju għall-qafas tal-Unjoni ta' għajnuna mill-Istat, fejn applikabbli, il-kummerċjalizzazzjoni msemmija fil-paragrafu 1 għandha titwettaq skont il-kriterji li ġejjin:
 - (a) għandha kemm jista' jkun tkun trasparenti u ma għandhie tirrappreżenta hażin materjalment l-assi, id-drittijiet, l-obbligi, l-obbligazzjonijiet, jew l-istrumenti ta' sjieda tas-CCP, wara li jkunu tqiesu ċ-ċirkostanzi u, b'mod partikolari, il-ħtieġa li tinzamm l-istabbiltà finanzjarja;
 - (b) ma għandhiex tiffavorixxi jew tiddiskrimina b'mod mhux xieraq bejn l-akkwiredenti potenzjali;
 - (c) għandha tkun hielsa minn kull kunflitt ta' interess;
 - (d) għandha tikkunsidra l-ħtieġa li tittiehed azzjoni ta' riżoluzzjoni rapida;

- (e) għandha timmira li timmassimizza, safejn possibbli, il-prezz tal-bejgħ għall-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet involuti.

Il-kriterji msemmija fl-ewwel subparagrafu ma għandhomx jimpedixxu lill-awtorità tar-riżoluzzjoni milli tissollecita akkwirenti potenzjali partikolari.

3. B'deroga mill-paragrafu 1, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tikkummerċjalizza l-assi, id-drittijiet, l-obbligi, l-obbligazzjonijiet jew l-istrumenti ta' sjieda mingħajr ma tikkonforma mal-kriterji msemmija fil-paragrafu 2, fejn il-konformità ma' daww il-kriterji x'aktarx li timmina wiehed jew aktar mill-oġettivi tar-riżoluzzjoni.

TAQSIMA 5

L-GHODDA TAS-CCP TRANŻITORJA

Artikolu 42

L-ghodda tas-CCP tranżitorja

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tittrasferixxi għand CCP tranżitorja dawn li ġejjin:
- (a) l-istrumenti ta' sjieda maħruġa minn CCP taħt riżoluzzjoni;
 - (b) kwalunkwe assi, dritt, obbligu jew obbligazzjoni tas-CCP taħt riżoluzzjoni.
- It-trasferiment imsemmi fl-ewwel subparagrafu jista' jsir mingħajr ma jinkiseb il-kunsens tal-azzjonisti tas-CCP taħt riżoluzzjoni jew kwalunkwe parti terza minbarra s-CCP tranżitorja u mingħajr konformità ma' kwalunkwe rekwiżiti proċedurali skont il-liġi tal-kumpaniji jew tat-titoli minbarra daww previsti fl-Artikolu 43.
2. Is-CCP tranżitorja għandha tkun persuna ġuridika li tissodisfa r-rekwiżiti kollha li ġejjin:
- (a) tkun ikkontrollata mill-awtorità tar-riżoluzzjoni u tkun totalment jew parzjalment proprjetà ta' awtorità pubblika waħda jew aktar, li jistgħu jinkludu l-awtorità tar-riżoluzzjoni;
 - (b) tinholoq għall-iskop li tirċievi u żżomm l-istrumenti ta' sjieda kollha, jew uħud minnhom, maħruġa minn CCP taħt riżoluzzjoni jew l-assi, id-drittijiet, l-obbligi u l-obbligazzjonijiet kollha tas-CCP, jew uħud minnhom, bil-għan li żżomm il-funzjonijiet kritiċi tas-CCP u sussegwentement tbigh is-CCP.
3. Meta l-awtorità ta' riżoluzzjoni tapplika l-ghodda tas-CCP tranżitorja, hija għandha tiżgura li l-valur totali tal-obbligazzjonijiet u l-obbligi ttrasferiti lis-CCP tranżitorja ma jaqbiżx il-valur totali tad-drittijiet u l-assi ttrasferiti mis-CCP taħt riżoluzzjoni.
4. Sakemm ma jigix previst mod ieħor f'dan ir-Regolament, minn kwalunkwe korrispettiv imħallas mis-CCP tranżitorja għandhom jibbenifikaw:
- (a) is-sidien tal-istrumenti ta' sjieda, meta t-trasferiment lis-CCP tranżitorja jkun sar permezz tat-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda maħruġa mis-CCP taħt riżoluzzjoni mingħand id-detenturi ta' daww l-istrumenti lis-CCP tranżitorja;
 - (b) is-CCP taħt riżoluzzjoni, meta t-trasferiment lis-CCP tranżitorja jkun sar permezz tat-trasferiment tal-assi jew tal-obbligazzjonijiet kollha, jew uħud minnhom, ta' dik is-CCP lis-CCP tranżitorja.
5. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' teżerċita s-setgħa tat-trasferiment imsemmija fil-paragrafu 1 aktar minn darba sabiex tagħmel trasferimenti supplimentari tal-

istrumenti ta' sjieda mahruġa minn CCP jew tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tagħha.

6. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tittrasferixxi d-drittijiet, l-obbligi, l-assi jew l-obbligazzjonijiet li kienu ttrasferiti lis-CCP tranżitorja lura lis-CCP taht riżoluzzjoni, jew l-istrumenti ta' sjieda lura lis-sidien oriġinali tagħhom, meta dak it-trasferiment ikun esplicitament previst fl-istrument li permezz tiegħu jsir it-trasferiment imsemmi fil-paragrafu 1.

Meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni tuża s-setgħa tat-trasferiment imsemmija fl-ewwel subparagrafu, is-CCP taht riżoluzzjoni jew is-sidien oriġinali għandhom ikunu obbligati li jieħdu lura kwalunkwe assi, dritt, obbligu jew obbligazzjoni, jew strumenti ta' sjieda, dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet stipulati fl-ewwel subparagrafu ta' dan il-paragrafu jew fil-paragrafu 7.

7. Meta l-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet speċifiċi ma jaqgħux fil-klassijiet tal-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet speċifikati fl-istrument li permezz tiegħu jkun sar it-trasferiment, jew ma jissodisfawx il-kundizzjonijiet għat-trasferiment tagħhom, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tittrasferihom mis-CCP tranżitorja lura lis-CCP taht riżoluzzjoni jew lis-sidien oriġinali tagħhom.
8. Trasferiment imsemmi fil-paragrafi 6 u 7 jista' jsir fi kwalunkwe hin u għandu jikkonforma ma' kwalunkwe kundizzjoni oħra imsemmija fl-istrument li permezz tiegħu t-trasferiment sar għall-iskop rilevanti.
9. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tittrasferixxi strumenti ta' sjieda, jew assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet mis-CCP tranżitorja lil parti terza.
10. Għall-finijiet tal-eżerċitar tad-dritt tagħha li tipprovdi servizzi b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012, CCP tranżitorja għandha titqies bħala kontinwazzjoni tas-CCP taht riżoluzzjoni u tista' tkompli teżerċita kwalunkwe tali dritt li kien eżerċitat mis-CCP taht riżoluzzjoni fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti.

Għal kwalunkwe fini oħra, l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jistgħu jehtieġu li CCP tranżitorja titqies bħala kontinwazzjoni tas-CCP taht riżoluzzjoni u tkunu tista' tkompli teżerċita kwalunkwe dritt li kien eżerċitat mis-CCP taht riżoluzzjoni fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti.

11. Is-CCP tranżitorja ma għandhiex titwaqqaf milli teżerċita d-drittijiet ta' shubija u milli tikseb aċċess għas-sistema tas-saldu u tal-pagamenti u għal FMIs oħrajn tas-CCP taht riżoluzzjoni, dment li tissodisfa l-kriterji għas-shubija u l-partecipazzjoni f'dawk is-sistemi u l-infrastrutturi.

Meta s-CCP tranżitorja ma tissodisfax il-kriterji msemmija fl-ewwel subparagrafu, is-CCP tranżitorja tista' tkompli teżerċita d-drittijiet ta' shubija tagħha bħala CCP u jkollha aċċess għal dawk is-sistemi u l-infrastrutturi għal perjodu ta' żmien speċifikat mill-awtorità tar-riżoluzzjoni. Dak il-perjodu ta' żmien ma għandux jaqbeż it-12-il xahar.

12. Is-CCP tranżitorja ma għandhiex tiġi mcaħħda l-aċċess għas-sistema tas-saldu u tal-pagamenti jew għal kwalunkwe FMI oħra fuq il-bażi li s-CCP tranżitorja ma jkollhiex klassifikazzjoni minn aġenzija ta' klassifikazzjoni tal-kreditu, jew fuq il-

bażi li l-klassifikazzjoni hija taht il-livelli ta' klassifikazzjoni mehtieġa sabiex jinghata aċċess għal dawk is-sistemi jew l-infrastrutturi.

13. L-azzjonisti jew il-kredituri tas-CCP taht riżoluzzjoni u partijiet terzi oħrajn li l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tagħhom ma jiġux ittrasferiti lis-CCP tranżitorja, ma għandu jkollhom l-ebda dritt fuq jew fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti lis-CCP tranżitorja, jew inkella fuq il-bord jew il-manigment superjuri tagħha.
14. Is-CCP tranżitorja ma għandu jkollha l-ebda obbligu jew responsabbiltà fil-konfront tal-azzjonisti jew tal-kredituri tas-CCP taht riżoluzzjoni, u l-bord jew il-manigment superjuri tas-CCP tranżitorja ma għandu jkollu l-ebda obbligazzjoni lejn dawk l-azzjonisti jew il-kredituri għal atti u omissjonijiet fl-eżerċitar tal-obbligi tagħhom, sakemm l-att jew l-omissjoni ma jkunux dovuti għal negligenza kbira jew imġiba hażina serja skont il-liġi nazzjonali applikabbli.

Artikolu 43

CCP tranżitorja: rekwiziti proċedurali

1. Is-CCP tranżitorja għandha tikkonforma mar-rekwiziti kollha li ġejjin:
 - (a) is-CCP tranżitorja għandha tfittex l-approvazzjoni tal-awtorità tar-riżoluzzjoni għal dawn kollha li ġejjin:
 - (i) ir-regoli tal-inkorporazzjoni tas-CCP tranżitorja;
 - (ii) il-membri tal-bord tas-CCP tranżitorja, fejn dawk il-membri ma jkunux mahtura direttament mill-awtorità tar-riżoluzzjoni;
 - (iii) ir-responsabbiltajiet u r-rimunerazzjoni tal-membri tal-bord tas-CCP tranżitorja, meta r-rimunerazzjoni u r-responsabbiltajiet ma jiġux iddeterminati mill-awtorità tar-riżoluzzjoni;
 - (iv) l-istrategija u l-profil tar-riskju tas-CCP tranżitorja;
 - (b) is-CCP tranżitorja għandha tiġi awtorizzata sabiex tipprovdi s-servizzi jew twettaq l-attivitajiet li jirriżultaw mit-trasferiment imsemmi fl-Artikolu 42(1) b'konformità mar-Regolament (UE) Nru 648/2012.

Meta s-CCP tranżitorja ma tkunx awtorizzata kif mehtieġ skont il-punt (b) tal-paragrafu 1, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tfittex l-approvazzjoni tal-awtorità kompetenti għat-tweqqif tat-trasferiment imsemmi fl-Artikolu 42(1). Meta l-awtorità kompetenti tapprova dak it-trasferiment, hija għandha tindika l-perjodu li matul is-CCP tranżitorja tiġi eżentata milli tikkonforma mar-rekwiziti tar-Regolament (UE) Nru 648/2012. Dak il-perjodu ma għandux ikun itwal minn 12-il xahar.

2. Soġġett għal kwalunkwe restrizzjoni imposta b'konformità mar-regoli tal-kompetizzjoni nazzjonali jew tal-Unjoni, il-manigment tas-CCP tranżitorja għandu jopera s-CCP tranżitorja bl-oġettiv li jzomm l-aċċess mill-partijiet ikkonċernati għall-funzjonijiet kritiċi tas-CCP tranżitorja, kif ukoll bl-oġettiv li jbigh is-CCP tranżitorja jew kwalunkwe assi, dritt, obbligu jew obbligazzjoni tagħha lil akkwirent wiehed jew aktar fis-settur privat. Dan il-bejgħ għandu jsir meta l-kundizzjonijiet tas-suq ikunu xierqa u fil-perjodu speċifikat fil-paragrafi 5 u, fejn applikabbli, 6 ta' dan l-Artikolu.
3. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tittermina s-CCP tranżitorja fi kwalunkwe wiehed mill-każijiet li ġejjin:

- (a) jiġu ssodisfati l-oġġettivi tar-riżoluzzjoni;
 - (b) is-CCP tranżitorja tiġi fuza ma' entità oħra;
 - (c) is-CCP tranżitorja ma tibqax tissodisfa r-rekwiżiti tal-Artikolu 42(2);
 - (d) is-CCP tranżitorja jew sostanzjalment l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet kollha tagħha jkunu ġew mibjugħa b'konformità mal-paragrafu 4;
 - (e) jiskadi l-perjodu speċifikat fil-paragrafu 5;
 - (f) il-kuntratti kklirjati mis-CCP tranżitorja jkunu ġew saldati, ikunu skadew jew ikunu nġhalqu u d-drittijiet ul-obbligi tas-CCP relatati ma' daww il-kuntratti jkunu b'hekk kompletament hielsa.
4. Qabel tbigh is-CCP tranżitorja jew l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tagħha, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tirreklama d-disponibbiltà tal-elementi intiżi biex jinbiegħu u għandha tiżgura li dawn jiġu kkummerċjalizzati b'mod miftuħ u trasparenti u li ma jkunux materjalment rappreżentati hażin.
- L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha twettaq il-bejgħ imsemmi fl-ewwel subparagrafu fuq termini kummerċjali u ma għandhiex tiffavorixxi jew tiddiskrimina indebitament bejn l-akkwirenti potenzjali.
5. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tittermina l-operat ta' CCP tranżitorja sentejn wara d-data li fiha jsir l-aħħar trasferiment mis-CCP taht riżoluzzjoni.
- Meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni tittermina l-operat ta' CCP tranżitorja, hija għandha titlob lill-awtorità kompetenti sabiex tirtira l-awtorizzazzjoni tas-CCP tranżitorja.
6. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' testendi l-perjodu msemmi fil-paragrafu 5 għal perjodu addizzjonali wiehed jew aktar ta' sena meta l-estensjoni tkun meħtieġa għat-terminazzjoni tas-CCP tranżitorja kif imsemmi fil-punti (a) sa (d) tal-paragrafu 3.
- Id-deċizjoni li jiġi estiż il-perjodu msemmi fil-paragrafu 5 għandha tkun motivata u għandha tinkludi valutazzjoni dettaljata tas-sitwazzjoni tas-CCP tranżitorja fir-rigward tal-kundizzjonijiet tas-suq u l-prospett tas-suq rilevanti.
7. Meta CCP tranżitorja tiġi tterminata fiċ-ċirkostanzi msemmija fil-punti (d) jew (e) tal-paragrafu 3, is-CCP tranżitorja għandha tiġi stralċjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza.
- Sakemm ma jiġix previst mod ieħor f'dan ir-Regolament, minn kwalunkwe rikavat iġġenerat bħala riżultat tat-terminazzjoni tas-CCP tranżitorja għandhom jibbenifikaw l-azzjonisti tagħha.
- Meta CCP tranżitorja tintuża sabiex jiġu ttrasferiti assi u obbligazzjonijiet ta' aktar minn CCP waħda taht riżoluzzjoni, ir-rikavat imsemmi fit-tieni subparagrafu għandu jiġi attribwit skont ir-referenza għall-assi u l-obbligazzjonijiet ittrasferiti minn kull CCP taht riżoluzzjoni.

TAQSIMA 6

ARRANGAMENTI ADDIZZJONALI TA' FINANZJAMENT

Artikolu 44

Mezzi alternattivi ta' finanzjament

L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tidhol f'kuntratti sabiex tissellef jew tikseb forom oħrajn ta' appoġġ finanzjarju, inkluż minn riżorsi prefinanzjati disponibbli fi kwalunkwe fond ta' inadempjenza mhux eżawrit fis-CCP taht riżoluzzjoni, fejn ikun mehtieġ sabiex jiġi żgurat l-użu effettiv tal-ġhodod ta' riżoluzzjoni.

TAQSIMA 7

GĦODOD GOVERNATTIVI TA' STABILIZZAZZJONI

Artikolu 45

Għodod governattivi ta' stabilizzazzjoni finanzjarja

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' tuża l-għodod governattivi ta' stabilizzazzjoni b'konformità mal-Artikoli 46 u 47 bl-iskop li tirriżolvi CCP meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) l-appoġġ finanzjarju jkun mehtieġ biex jiġu ssodisfati l-oġettivi tar-riżoluzzjoni;
 - (b) l-appoġġ finanzjarju jintuża meta jkun falla kull tentattiv ieħor wara li jkunu ġew ivvalutati u sfruttati l-għodod ta' riżoluzzjoni l-oħrajn sal-livell massimu prattikabbli, filwaqt li tinżamm l-istabbiltà finanzjarja, kif iddeterminat mill-ministeru kompetenti jew mill-gvern wara konsultazzjoni mal-awtorità tar-riżoluzzjoni;
 - (c) l-appoġġ finanzjarju jkun konformi mal-qafas tal-Unjoni tal-ġhajjnuna mill-Istat;
 - (d) l-awtorità kompetenti titlob lill-awtorità tar-riżoluzzjoni sabiex tipprovdi dak l-appoġġ finanzjarju.
2. Sabiex jingħata effett lill-għodod governattivi ta' stabilizzazzjoni finanzjarja, il-ministeri kompetenti jew il-gvernijiet għandu jkollhom is-setgħat ta' riżoluzzjoni rilevanti kif speċifikati fl-Artikoli 48 sa 59 u għandhom jiżguraw li tinżamm il-konformità mal-Artikoli 52, 54 u 70.
3. Għodod governattivi ta' stabilizzazzjoni finanzjarja għandhom jitqiesu li għandhom jintużaw bħala l-aħħar alternattiva għall-finijiet tal-punt (b) tal-paragrafu 1, fejn mill-inqas waħda mill-kundizzjonijiet li ġejjin ikunu ssodisfati:
 - (a) il-ministeru kompetenti jew il-gvern u l-awtorità tar-riżoluzzjoni, wara konsultazzjoni mal-bank ċentrali u mal-awtorità kompetenti, jiddeterminaw li l-użu tal-għodod ta' riżoluzzjoni ma jkunx biżżejjed sabiex jiġi evitat effett negattiv sinifikanti fuq is-sistema finanzjarja;
 - (b) il-ministeru kompetenti jew il-gvern u l-awtorità tar-riżoluzzjoni jiddeterminaw li l-użu tal-għodod ta' riżoluzzjoni ma jkunx biżżejjed sabiex jithares l-interess pubbliku, meta l-assistenza ta' likwidità straordinarja mill-bank ċentrali tkun diġà nġatat lis-CCP;

- (c) fir-rigward tal-ghodda ta' sjieda pubblika temporanja, il-ministeru kompetenti jew il-gvern, wara konsultazzjoni mal-awtorità kompetenti u mal-awtorità tar-risoluzzjoni, jiddetermina li l-użu tal-ghodod ta' risoluzzjoni ma jkunx biżżejjed sabiex jithares l-interess pubbliku, meta l-appoġġ ta' ekwità pubblika permezz tal-ghodda ta' appoġġ għall-ekwità jkun diġà ngħata lis-CCP.

Artikolu 46

Għodda pubblika ta' appoġġ għall-ekwità

1. L-appoġġ finanzjarju pubbliku jista' jiġi pprovdut fir-rikapitalizzazzjoni ta' CCP bi skambju għal strumenti ta' sjieda.
2. Is-CCPs soġġetti għall-ghodda pubblika ta' appoġġ għall-ekwità għandhom jiġu ġestiti fuq bażi kummerċjali u professjonali.
3. L-istrumenti ta' sjieda msemija fil-paragrafu 1 għandhom jinbiegħu lil akkwirent privat malli jippermettu ċ-ċirkostanzi kummerċjali u finanzjarji.

Artikolu 47

Għodda ta' sjieda pubblika temporanja

1. CCP tista' tittiehed bi sjieda pubblika temporanja permezz ta' ordni ta' trasferiment waħda jew aktar tal-istrumenti ta' sjieda eżegwiti minn Stat Membru lil ċessjonarju li jkun xi wiehed minn dawn:
 - (a) rappreżentant tal-Istat Membru;
 - (b) kumpanija li tkun il-proprietà shiħa ta' Stat Membru.
2. Is-CCPs soġġetti għall-ghodda ta' sjieda pubblika temporanja għandhom jiġu ġestiti fuq bażi kummerċjali u professjonali u għandhom jinbiegħu lil akkwirent privat malli jippermettu ċ-ċirkostanzi kummerċjali u finanzjarji.

KAPITOLU IV

Setgħat ta' risoluzzjoni

Artikolu 48

Setgħat ġenerali

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni għandu jkollha s-setgħat kollha meħtieġa sabiex tuża l-ghodod ta' risoluzzjoni b'mod effettiv, inklużi s-setgħat kollha li ġejjin:
 - (a) is-setgħa li teħtieġ lil kwalunkwe persuna ttiprovdi kwalunkwe informazzjoni mitluba mill-awtorità tar-risoluzzjoni sabiex tkun tista' tiddeċiedi fuq azzjoni ta' risoluzzjoni u tipprepara, inkluża informazzjoni addizzjonali u supplimentari għal dik ipprovduta fil-pjan ta' risoluzzjoni jew li trid tingħata permezz ta' spezzjonijiet fuq il-post;
 - (b) is-setgħa li tiegħu kontroll ta' CCP taht risoluzzjoni u teżerċita d-drittijiet u s-setgħat kollha mogħtija lid-detenturi tal-istrumenti ta' sjieda u lill-bord tas-CCP;
 - (c) is-setgħa li tittrasferixxi l-istrumenti ta' sjieda mahruġa minn CCP taht risoluzzjoni;
 - (d) is-setgħa li tittrasferixxi lil entità oħra, bil-kunsens tagħha, id-drittijiet, l-assi, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tas-CCP;

- (e) is-setgħa li tnaqqas, inkluż li tnaqqas għal zero, l-ammont prinċipali ta' jew l-ammont pendenti dovut fir-rigward tal-istrumenti tad-dejn jew obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra ta' CCP taht riżoluzzjoni;
- (f) is-setgħa li tikkonverti l-istrumenti tad-dejn jew obbligazzjonijiet mhux garantiti oħra ta' CCP taht riżoluzzjoni fi strumenti ta' sjieda ta' dik is-CCP jew ta' CCP tranżitorja li lilha jkunu ġew ittrasferiti l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet tas-CCP taht riżoluzzjoni;
- (g) is-setgħa li tikkancella l-istrumenti tad-dejn maħruġa minn CCP taht riżoluzzjoni;
- (h) is-setgħa li tnaqqas, inkluż li tnaqqas għal zero, l-ammont nominali tal-istrumenti ta' sjieda ta' CCP taht riżoluzzjoni u li tikkancella tali strumenti ta' sjieda;
- (i) is-setgħa li tehtieg lil CCP taht riżoluzzjoni jew lill-impriza prinċipali tagħha toħroġ strumenti ta' sjieda ġodda, inklużi ishma privileġġati u strumenti konvertibbli kontingenti;
- (j) fir-rigward tal-istrumenti tad-dejn u ta' obbligazzjonijiet oħrajn tas-CCP, is-setgħa li temenda jew tbiddel il-maturità tagħhom, temenda l-ammont ta' imġax pagabbli, jew temenda d-data li fiha l-imġax isir pagabbli, inkluż billi tissospendi l-pagament għal perjodu temporanju;
- (k) is-setgħa li taghlaq u tittermina kuntratti finanzjarji;
- (l) is-setgħa li tneħhi jew tissostitwixxi l-bord u l-manigment superjuri ta' CCP taht riżoluzzjoni;
- (m) is-setgħa li tehtieg lill-awtorità kompetenti tivvaluta lill-akkwirent ta' parteċipazzjoni kwalifikanti fil-hin permezz ta' deroga mil-limiti ta' żmien stipulati fl-Artikolu 31 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (n) is-setgħa li tnaqqas, inkluż li tnaqqas għal zero, l-ammont tal-margini ta' varjazzjoni dovut lil parteċipant tal-ikklijar ta' CCP taht riżoluzzjoni;
- (o) is-setgħa li tittrasferixxi pożizzjonijiet miftuħa u kwalunkwe assi relatati, inklużi l-arrangamenti rilevanti ta' kollateral finanzjarju ta' garanzija u trasferiment ta' titolu, l-arrangamenti ta' tpaċija u l-arrangamenti ta' netting, mill-kont ta' membru tal-ikklijar inadempjenti lil membru tal-ikklijar mhux inadempjenti b'mod konsistenti mal-Artikolu 48 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012;
- (p) is-setgħa li tinforza kwalunkwe obbligi kuntrattwali eżistenti u pendenti tal-parteeċipanti tas-CCP taht riżoluzzjoni;
- (q) is-setgħa li tinforza kwalunkwe obbligu eżistenti u pendenti tal-impriza prinċipali tas-CCP taht riżoluzzjoni, inkluż sabiex tipprovdi lis-CCP b'appoġġ finanzjarju permezz ta' garanziji jew linji ta' kreditu;
- (r) is-setgħa li titlob lill-membri tal-ikklijar jipprovdu aktar kontribuzzjonijiet fi flus.

L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni jistgħu jeżerċitaw is-setgħat imsemmija fl-ewwel subparagrafu individwalment jew fi kwalunkwe kombinazzjoni.

2. Sakemm ma jiġix previst mod ieħor f'dan ir-Regolament u fil-qafas tal-Unjoni tal-ghajnuna mill-Istat, l-awtorità tar-risoluzzjoni ma għandha tkun soġġetta għall-ebda rekwiżit minn dawn li ġejjin meta hija teżerċita s-setgħat imsemmija fil-paragrafu 1:
- (a) rekwiżiti li tikseb approvazzjoni jew kunsens minghand kwalunkwe persuna pubblika jew privata;
 - (b) rekwiżiti li jirrigwardjaw it-trasferiment ta' strumenti finanzjarji, drittijiet, obbligi, assi jew obbligazzjonijiet ta' CCP taħt risoluzzjoni jew CCP tranżitorja;
 - (c) rekwiżit għan-notifika ta' kwalunkwe persuna pubblika jew privata;
 - (d) rekwiżit għall-pubblikazzjoni ta' kwalunkwe avviż jew prospett;
 - (e) rekwiżit għall-iffajljar jew għar-registrazzjoni ta' kwalunkwe dokument ma' kwalunkwe awtorità oħra.

Artikolu 49
Setgħat anċillari

1. Meta tiġi eżerċitata setgħa msemmija fl-Artikolu 48(1), l-awtorità tar-risoluzzjoni tista' teżerċita wkoll kwalunkwe waħda mis-setgħat anċillari li ġejjin:
- (a) soġġett għall-Artikolu 65, tipprevedi trasferiment li jseħh hieles minn kwalunkwe obbligazzjoni jew tfixkil li jaffettwa l-istrumenti finanzjarji, id-drittijiet, l-obbligi, l-assi jew l-obbligazzjonijiet ittrasferiti;
 - (b) tneħhi d-drittijiet għall-akkwist ta' aktar strumenti ta' sjieda;
 - (c) titlob lill-awtorità rilevanti twaqqaf jew tissospendi l-ammissjoni għan-negozjar f'suq regolat, jew l-elenkar uffiċjali, ta' kwalunkwe strument finanzjarju mahruġ mis-CCP skont id-Direttiva 2001/34/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³²;
 - (d) tipprevedi li l-akkwiredent jew is-CCP tranżitorja, skont l-Artikoli 40 u 42 rispettivament, jiġu ttrattati bħallikieku kienu s-CCP taħt risoluzzjoni, għall-finijiet ta' kwalunkwe dritt jew obbligu ta', jew azzjoni meħuda minn, is-CCP taħt risoluzzjoni, inkluż kwalunkwe dritt jew obbligu li jirrigwardja l-parteeċipazzjoni f'infrastruttura tas-suq;
 - (e) titlob lis-CCP taħt risoluzzjoni jew lill-akkwiredent jew lis-CCP tranżitorja, fejn ikun rilevanti, sabiex jipprovdu lil xulxin b'informazzjoni u assistenza;
 - (f) tipprevedi li l-membri tal-ikklijar, li huwa benefiċjarju ta' kwalunkwe pożizzjoni allokata lil permezz tas-setgħat imsemmija fil-punti (o) u (p) tal-Artikolu 48(1), jassumi kwalunkwe dritt jew obbligu li jirrigwardja l-parteeċipazzjoni fis-CCP fir-rigward ta' dawk il-pożizzjonijiet;
 - (g) tikkancelja jew timmodifika t-termini ta' kuntratt li għalih is-CCP taħt risoluzzjoni hija parti jew inkella tissostitwixxi l-akkwiredent jew is-CCP tranżitorja, minflok is-CCP taħt risoluzzjoni, bħala parti;
 - (h) timmodifika jew temenda r-regoli operattivi tas-CCP taħt risoluzzjoni, inkluż fir-rigward tat-termini tal-parteeċipazzjoni tagħha soġġetta għall-Artikolu 37;

³² Id-Direttiva 2001/34/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-28 ta' Mejju 2001 fuq l-ammissjoni ta' titoli għal-listi ta' stock exchange uffiċjali u fuq informazzjoni li għandha tkun ippubblikata fuq dawk il-titoli (ĠU L 184, 6.7.2001, p. 1).

- (i) tittrasferixxi s-shubija ta' membru tal-ikklijar mis-CCP taht rizzoluzzjoni lil akkwirent tas-CCP jew CCP tranzitorja;

Kwalunkwe dritt ta' kumpens previst f'dan ir-Regolament ma ghandux jittqies bhala obbligazzjoni jew tfixkil ghall-finijiet tal-punt (a) tal-ewwel subparagrafu.

- 2. L-awtorità tar-rizzoluzzjoni tista' tipprevedi l-arrangamenti ta' kontinwità mehtiega sabiex tiżgura li l-azzjoni ta' rizzoluzzjoni tkun effettiva u, fejn rilevanti, li n-negozju ttrasferit ikun jista' jigi operat mill-akkwirent jew mis-CCP tranzitorja; Tali arrangamenti ta' kontinwità jistghu jinkludu:
 - (a) il-kontinwità tal-kuntratti konkluzi mis-CCP taht rizzoluzzjoni, sabiex l-akkwirent jew is-CCP tranzitorja jassumu d-drittijiet u l-obbligazzjonijiet tas-CCP taht rizzoluzzjoni fir-rigward ta' kwalunkwe strument finanzjarju, dritt, obbligu, assi jew obbligazzjoni li jkunu gew ittrasferiti u tigi sostitwita s-CCP taht rizzoluzzjoni, esplicitament jew implicitament, fid-dokumenti kuntrattwali rilevanti kollha;
 - (b) is-sostituzzjoni tas-CCP taht rizzoluzzjoni mal-akkwirent jew mas-CCP tranzitorja fi kwalunkwe procediment legali li jirrigwardja kwalunkwe strument finanzjarju, dritt, obbligu, assi jew obbligazzjoni li gew ittrasferiti.
- 3. Is-setghat previsti fil-punt (d) tal-paragrafu 1 u fil-punt (b) tal-paragrafu 2 ma ghandhomx jaffettwaw:
 - (a) id-dritt ta' impjegat tas-CCP li jittermina kuntratt ta' impjeg;
 - (b) soggett ghall-Artikoli 55, 56 u 57, l-eżerċitar ta' drittijiet kuntrattwali ta' parti f'kuntratt, inkluz id-dritt li tittermina, fejn ikun stabbilit fit-termini tal-kuntratt, minhabba att jew ommissjoni mis-CCP qabel it-trasferiment, jew mill-akkwirent jew mis-CCP tranzitorja wara t-trasferiment.

Artikolu 50 *Maniġment speċjali*

- 1. L-awtorità tar-rizzoluzzjoni tista' tahtar maniġer speċjali sabiex jissostitwixxi l-bord ta' CCP taht rizzoluzzjoni. Il-maniġer speċjali ghandu jkun ta' reputazzjoni tajba biżżejjed u ghandu jkollu għarfien espert adegwat fis-servizzi finanzjarji, fil-ġestjoni tar-riskji u fis-servizzi tal-ikklijar, f'konformità mat-tieni subparagrafu tal-Artikolu 27(2) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012.
- 2. Il-maniġer speċjali ghandu jkollu s-setghat kollha tal-azzjonisti u tal-bord tas-CCP. Il-maniġer speċjali jista' jeżerċita dawk is-setghat biss taht il-kontroll tal-awtorità tar-rizzoluzzjoni. L-awtorità tar-rizzoluzzjoni tista' tillimita l-azzjonijiet tal-maniġer speċjali jew tehtieg kunsens minn qabel għal ċerti atti.

L-awtorità tar-rizzoluzzjoni għandha tippubblika l-ħatra msemmija fil-paragrafu 1 u t-termini u l-kundizzjonijiet marbuta ma' dik il-ħatra.
- 3. Il-maniġer speċjali ghandu jinhatar għal mhux aktar minn sena. L-awtorità tar-rizzoluzzjoni tista' ggedded dak il-perjodu meta dan ikun mehtieg sabiex jintlaħqu l-oġettivi tar-rizzoluzzjoni.
- 4. Il-maniġer speċjali ghandu jieħu l-miżuri kollha mehtiega sabiex jippromwovi l-oġettivi tar-rizzoluzzjoni u jimplementa l-azzjonijiet ta' rizzoluzzjoni meħuda mill-awtorità tar-rizzoluzzjoni. F'każ ta' inkonsistenza jew kunflitt, dak id-dmir statutorju

għandu jipprevali fuq kwalunkwe dmir ieħor tal-manigment skont l-istatuti tas-CCP jew il-liġi nazzjonali.

5. Il-manigjer speċjali għandu jfassal rapporti għall-awtorità tar-risoluzzjoni tal-ħatra f'intervalli regolari stabbiliti mill-awtorità tar-risoluzzjoni u fil-bidu u fit-tmiem tal-mandat. Dawk ir-rapporti għandhom jiddeskrivu fid-dettall is-sitwazzjoni finanzjarja tas-CCP u jiddikjaraw ir-raġunijiet għall-miżuri meħuda.
6. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tneħhi l-manigjer speċjali fi kwalunkwe hin. Fi kwalunkwe każ, hija għandha tneħhi l-manigjer speċjali fil-każijiet li ġejjin:
 - (a) meta l-manigjer speċjali jonqos milli jwettaq id-dmirijiet tiegħu skont it-termini u l-kundizzjonijiet stabbiliti mill-awtorità tar-risoluzzjoni;
 - (b) meta l-oġettivi tar-risoluzzjoni jkunu jistgħu jintlaħqu aħjar permezz tat-tneħħja jew is-sostituzzjoni ta' dak il-manigjer speċjali;
 - (c) meta l-kundizzjonijiet għall-ħatra ma jibqgħux japplikaw.
7. Meta l-liġi nazzjonali dwar l-insolvenza tipprevedi l-ħatra ta' manigment tal-insolvenza, il-manigjer speċjali mahtur skont il-paragrafu 1 jista' jinħatar ukoll bħala manigjer tal-insolvenza.

Artikolu 51

Is-setgħa li jiġi meħtieġ il-forniment ta' servizzi u faċilitajiet

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' teħtieġ lil CCP taht risoluzzjoni, jew kwalunkwe wahda mill-entitajiet ta' grupp tagħha jew membri tal-ikklirjar, sabiex jipprovdu kwalunkwe servizz jew faċilità li tkun meħtieġa bil-għan li akkwirent jew CCP tranżitorja jkunu jistgħu joperaw b'mod effettiv in-negozju ttrasferit lilhom.

L-ewwel subparagrafu għandu japplika irrispettivament minn jekk entità fl-istess grupp, bħas-CCP jew wiehed mill-membri tal-ikklirjar tas-CCP, tkunx dahlet fi proċedimenti normali ta' insolvenza jew jekk hija stess tkunx taht risoluzzjoni.
2. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tinforza l-obbligi imposti, skont il-paragrafu 1, mill-awtoritajiet tar-risoluzzjoni fi Stati Membri oħrajn fejn dawk is-setgħat jiġu eżerċitati fir-rigward tal-entitajiet li jappartjenu lill-istess grupp, bħas-CCP taht risoluzzjoni jew il-membri tal-ikklirjar ta' dik is-CCP.
3. Is-servizzi u l-faċilitajiet imsemmija fil-paragrafu 1 ma għandhom jinkludu ebda forma ta' appoġġ finanzjarju.
4. Is-servizzi u l-faċilitajiet ipprovduti skont il-paragrafu 1 għandhom jiġu pprovduti:
 - (a) fuq l-istess termini kummerċjali li fuqhom kienu pprovduti lis-CCP immedjatament qabel ittiegħdet l-azzjoni ta' risoluzzjoni, meta jkun jeżisti ftehim għal dawk il-finijiet;
 - (b) fuq termini kummerċjali raġonevoli, meta ma jkun hemm ebda ftehim għal dawk il-finijiet jew meta l-ftehim ikun skada.

Artikolu 52

Is-setgħa li jiġu infurzati azzjonijiet ta' risoluzzjoni jew miżuri ta' prevenzjoni tal-kriżijiet minn Stati Membri oħrajn

1. Meta l-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ta' CCP taht risoluzzjoni jkunu jinsabu fi Stat Membru jew ikunu rregolati mil-liġi ta'

Stat Membru iehor minbarra l-Istat Membru tal-awtorità tar-risoluzzjoni, kwalunkwe trasferiment ta' dawk l-istrumenti, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet għandu jkollu effett skont il-liġi ta' dak l-Istat Membru l-iehor.

2. L-awtorità tar-risoluzzjoni ta' Stat Membru għandha tigi pprovduta bl-ghajnuna kollha meħtieġa mill-awtoritajiet ta' Stati Membri rilevanti oħrajn sabiex ikun żgurat li kwalunkwe strument ta' sjieda, assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet jiġi ttrasferit lill-akkwirent jew lis-CCP tranżitorja b'konformità mal-liġi nazzjonali applikabbli.
3. L-azzjonisti, il-kredituri u l-partijiet terzi li jiġu affettwati mit-trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda, tal-assi, tad-drittijiet, tal-obbligi jew tal-obbligazzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 ma għandhomx ikunu intitolati jipprevjenu, jikkontestaw jew jannullaw dak it-trasferiment skont il-liġi tal-Istat Membru li tirregola dak it-trasferiment.
4. Meta l-awtorità tar-risoluzzjoni ta' Stat Membru tuża l-ghodod ta' risoluzzjoni msemmija fl-Artikoli 28 jew 32, u l-kuntratti, l-obbligazzjonijiet, l-istrumenti ta' sjieda jew l-istrumenti tad-dejn tas-CCP taht risoluzzjoni jkunu jinkludu strumenti, kuntratti jew obbligazzjonijiet li huma rregolati mil-liġi ta' Stat Membru iehor, jew obbligazzjonijiet dovuti lill-kredituri u kuntratti fir-rigward tal-partecipanti tal-ikklijar li jinsabu f'dak l-Istat Membru l-iehor, l-awtoritajiet rilevanti f'dak l-Istat Membru l-iehor għandhom jiżguraw li kwalunkwe azzjoni li tirriżulta minn dawk l-ghodod ta' risoluzzjoni jkollhom effett.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, l-azzjonisti, il-kredituri u l-partecipanti tal-ikklijar affettwati minn dawk l-ghodod ta' risoluzzjoni ma għandhomx ikunu intitolati li jikkontestaw it-tnaqqis tal-kapital jew tal-ammont pagabbli tal-istrument jew tal-obbligazzjoni jew inkella l-konverżjoni jew ir-ristrutturar tagħhom.

5. Id-drittijiet u s-salvagwardji li ġejjin għandhom jiġu ddeterminati skont il-liġi tal-Istat Membru tal-awtorità tar-risoluzzjoni:
 - (a) id-dritt tal-azzjonisti, tal-kredituri u tal-partijiet terzi li jikkontestaw, permezz ta' appell skont l-Artikolu 72, trasferiment ta' strumenti ta' sjieda, assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu;
 - (b) id-dritt tal-kredituri affettwati li jikkontestaw, permezz ta' appell skont l-Artikolu 72, it-tnaqqis tal-kapital jew tal-ammont pagabbli jew il-konverżjoni jew ir-ristrutturar ta' strument, obbligazzjoni jew kuntratt koperti mill-paragrafu 4 ta' dan l-Artikolu;
 - (c) is-salvagwardji għal trasferimenti parzjali, kif imsemmi fil-Kapitolu V, fir-rigward tal-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu.

Artikolu 53

Is-setgħa fir-rigward ta' assi, kuntratti, drittijiet, obbligazzjonijiet, obbligi u strumenti ta' sjieda ta' persuni li jinsabu f'pajjiżi terzi jew li huma rregolati mil-liġi ta' pajjiżi terzi

1. Meta azzjoni ta' risoluzzjoni tkun tikkonċerna assi jew kuntratti ta' persuni li jinsabu f'pajjiż terz jew strumenti ta' sjieda, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet irregolati mil-liġi ta' pajjiż terz, l-awtorità tar-risoluzzjoni tista' teħtieġ li:

- (a) is-CCP taht riżoluzzjoni u l-benefiċjarju ta' dawk l-assi, il-kuntratti, l-istrumenti ta' sjieda, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet jiehdu l-passi kollha meħtieġa sabiex jiżguraw li l-azzjoni ssir effettiva;
 - (b) is-CCP taht riżoluzzjoni żżomm l-istrumenti ta' sjieda, l-assi jew id-drittijiet jew teħles l-obbligazzjonijiet jew l-obbligi f'isem il-benefiċjarju sakemm l-azzjoni ssir effettiva;
 - (c) l-ispejjeż raġonevoli tal-benefiċjarju mġarrba korrettament fit-twettiq ta' kwalunkwe azzjoni meħtieġa skont il-punti (a) u (b) ta' dan il-paragrafu jithallsu bi kwalunkwe wieħed mill-modi msemmija fl-Artikolu 27(9).
2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, l-awtorità tar-riżoluzzjoni tista' teħtieġ lis-CCP tiżgura l-inklużjoni ta' dispożizzjoni fil-kuntratti tagħha u fi ftehimiet oħrajn mal-membri tal-ikklijar u d-detenturi ta' strumenti ta' sjieda u strumenti ta' dejn jew obbligazzjonijiet oħra li jkunu jinsabu f'pajjiż terz fejn huma jaqblu li jintrabtu bi kwalunkwe azzjoni fir-rigward tal-assi, il-kuntratti, id-drittijiet, l-obbligi u l-obbligazzjonijiet tagħhom meħuda mill-awtorità tar-riżoluzzjoni, inkluża l-applikazzjoni tal-Artikoli 55, 56 u 57.
3. Meta l-azzjoni ta' riżoluzzjoni msemmija fil-paragrafu 1 ma ssirx effettiva, dik l-azzjoni għandha tiġi annullata fir-rigward tal-istrumenti ta' sjieda, l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet ikkonċernati.

Artikolu 54

Esklużjoni ta' ċerti termini kuntrattwali f'intervent bikri u riżoluzzjoni

1. Mizura għall-prevenzjoni ta' kriżi jew azzjoni ta' riżoluzzjoni meħuda b'konformità ma' dan ir-Regolament, jew inkella kwalunkwe event marbut direttament mal-applikazzjoni ta' dik l-azzjoni, ma għandhomx jitqiesu bħala event ta' infurzar jew insolvenza skont it-tifsira tad-Direttiva 2002/47/KE u tad-Direttiva 98/26/KE, sakemm l-obbligi sostantivi taht il-kuntratt, inklużi l-obbligi ta' hlas u ta' konsenja u l-provvediment ta' kollateral, jibqgħu jiġu osservati.
- Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, il-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi rikonoxxuti skont l-Artikolu 75, jew inkella meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni tiddeċiedi hekk, għandhom jitqiesu bħala azzjoni ta' riżoluzzjoni meħuda b'konformità ma' dan ir-Regolament.
2. Mizura għall-prevenzjoni ta' kriżi jew azzjoni ta' riżoluzzjoni msemmija fil-paragrafu 1 ma għandhiex tintuża biex:
- (a) jiġi eżerċitat xi dritt ta' terminazzjoni, sospensjoni, modifika, netting jew tpaċija, inkluż fir-rigward ta' kuntratt konkluż minn entità tal-grupp li tappartjeni lil s-CCP li jinkludi dispożizzjonijiet ta' kontroinadempjenza jew obbligi li huma garantiti jew appoġġjati b'mod ieħor minn kwalunkwe entità ta' grupp;
 - (b) jittiehed pussess, jiġi eżerċitat kontroll jew inforzata xi garanzija fuq kwalunkwe proprjetà tas-CCP kkonċernata jew kwalunkwe entità ta' grupp fir-rigward ta' kuntratt li jinkludi dispożizzjonijiet ta' kontroinadempjenza;
 - (c) iġi affettwat kwalunkwe dritt kuntrattwali tas-CCP kkonċernata jew ta' kwalunkwe entità ta' grupp fir-rigward ta' kuntratt li jinkludi dispożizzjonijiet ta' kontroinadempjenza.

Artikolu 55
Is-setgħa ta' sospensjoni ta' ċerti obbligi

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tissospendi kwalunkwe obbligu ta' hlas jew ta' konsenja taż-żewġ kontropartijiet għal kwalunkwe kuntratt konkluż minn CCP taht risoluzzjoni mill-pubblikazzjoni tal-avviż tas-sospensjoni b'konformità mal-Artikolu 70 sa tmiem il-jum tax-xogħol li jsegwi dak tal-pubblikazzjoni.
Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, tmiem il-jum tax-xogħol għandu jfisser nofs il-lejl fl-Istat Membru tal-awtorità tar-risoluzzjoni.
2. Meta obbligu ta' hlas jew konsenja kien ikun dovut matul il-perjodu tas-sospensjoni, l-obbligu ta' hlas jew konsenja għandu jkun dovut immedjatament mal-iskadenza tal-perjodu tas-sospensjoni.
3. L-awtorità tar-risoluzzjoni ma għandhiex teżerċita s-setgħa msemija fil-paragrafu 1 għall-obbligi ta' hlas jew konsenja li għandhom jingħataw għal sistemi jew operatori ta' sistemi mahtura għall-finijiet tad-Direttiva 98/26/KE, inklużi kontropartijiet ċentrali oħrajn u banek ċentrali.

Artikolu 56
Is-setgħa li jiġi ristrett l-infurzar tal-interessi ta' garanzija

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' timpedixxi lill-kredituri garantiti ta' CCP taht risoluzzjoni milli jinfurzaw l-interessi ta' garanzija fir-rigward ta' kwalunkwe assi ta' dik is-CCP taht risoluzzjoni mill-pubblikazzjoni tal-avviż tar-restrizzjoni b'konformità mal-Artikolu 70 sa tmiem il-jum tax-xogħol li jsegwi dak tal-pubblikazzjoni.
Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, tmiem il-jum tax-xogħol għandu jfisser nofs il-lejl fl-Istat Membru tal-awtorità tar-risoluzzjoni.
2. L-awtorità tar-risoluzzjoni ma għandhiex teżerċita s-setgħa msemija fil-paragrafu 1 fir-rigward ta' kwalunkwe interess ta' garanzija ta' sistemi jew operatori ta' sistemi mahtura għall-finijiet tad-Direttiva 98/26/KE, inklużi kontropartijiet ċentrali oħrajn u banek ċentrali fuq assi mirhuna jew ipprovduti permezz ta' margini jew kollateral mis-CCP taht risoluzzjoni.

Artikolu 57
Is-setgħa li jiġu sospizi temporanjament id-drittijiet għat-terminazzjoni

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' tissospendi d-drittijiet ta' terminazzjoni ta' kwalunkwe parti għal kuntratt ma' CCP taht risoluzzjoni mill-pubblikazzjoni tal-avviż tat-terminazzjoni b'konformità mal-Artikolu 70 sa tmiem il-jum tax-xogħol li jsegwi dak tal-pubblikazzjoni, diment li jibqgħu jiġu osservati l-obbligi ta' hlas u ta' konsenja u l-provvediment ta' kollateral.
Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, tmiem il-jum tax-xogħol għandu jfisser nofs il-lejl fl-Istat Membru tar-risoluzzjoni.
2. L-awtorità tar-risoluzzjoni ma għandhiex teżerċita s-setgħa msemija fil-paragrafu 1 fir-rigward tas-sistemi jew l-operatori tas-sistemi mahtura għall-finijiet tad-Direttiva 98/26/KE, inklużi kontropartijiet ċentrali u banek ċentrali oħrajn.
3. Parti f'kuntratt tista' teżerċita dritt ta' terminazzjoni skont dak il-kuntratt qabel tmiem il-perjodu msemmi fil-paragrafu 1 meta dik il-persuna tirċievi avviż mingħand

l-awtorità tar-risoluzzjoni li d-drittijiet u l-obbligazzjonijiet koperti mill-kuntratt ma għandhomx jiġu:

- (a) ittrasferiti lil entità oħra;
 - (b) soġġetti għal tniżżil fil-valur, konverżjoni, jew l-użu ta' għodda ta' risoluzzjoni għall-allokazzjoni tat-telf jew tal-pożizzjonijiet.
4. Meta l-avviż imsemmi fil-paragrafu 3 ma jkunx ingħata, jistgħu jiġu eżerċitati drittijiet ta' terminazzjoni fuq l-iskadenza tal-perjodu ta' sospensjoni, soġġett għall-Artikolu 54, kif ġej:
- (a) meta d-drittijiet u l-obbligazzjonijiet koperti mill-kuntratt ikunu ġew ittrasferiti lil entità oħra, kontroparti tista' terżerċita d-drittijiet ta' terminazzjoni skont it-termini ta' dak il-kuntratt biss jekk l-entità benefiċjarja twassal biex dak l-event ta' infurzar isehh jew jitkompla;
 - (b) meta d-drittijiet u l-obbligazzjonijiet koperti mill-kuntratt jibqgħu għand is-CCP u l-awtorità tar-risoluzzjoni tkun użat għodda għar-risoluzzjoni sabiex talloka t-telf jew il-pożizzjonijiet għal dak il-kuntratt, kontroparti tista' teżerċita d-drittijiet ta' terminazzjoni skont it-termini ta' dak il-kuntratt mal-iskadenza ta' sospensjoni skont il-paragrafu 1.

Artikolu 58

Is-setgħa li jiġi eżerċitat kontroll fuq is-CCP

1. L-awtorità tar-risoluzzjoni tista' teżerċita kontroll fuq is-CCP taht risoluzzjoni sabiex:
- (a) tiġġestixxi l-attivitajiet u s-servizzi tas-CCP, teżerċita s-setgħat tal-azzjonisti u l-bord tagħha u tikkonsulta mal-kumitat tar-riskju;
 - (b) tiġġestixxi u tiddisponi mill-assi u mill-proprjetà tas-CCP taht risoluzzjoni.
- Il-kontroll imsemmi fl-ewwel subparagrafu jista' jiġi eżerċitat direttament mill-awtorità tar-risoluzzjoni jew indirettament minn persuna jew persuni mahtura mill-awtorità tar-risoluzzjoni.
2. Meta l-awtorità tar-risoluzzjoni teżerċita kontroll fuq is-CCP, l-awtorità tar-risoluzzjoni ma għandhiex titqies bħala viċi direttur jew direttur de facto skont il-liġi nazzjonali.

Artikolu 59

L-eżerċitar tas-setgħat mill-awtoritajiet tar-risoluzzjoni

Soġġett għall-Artikolu 72, l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni għandhom jiehdu azzjonijiet ta' risoluzzjoni permezz ta' ordni eżekuttiva b'konformità mal-kompetenzi u l-proċeduri amministrattivi nazzjonali.

KAPITOLU V

Salvagwardji

Artikolu 60

Il-prinċipju li l-ebda kreditur ma jmur aghar

Meta l-awtorità tar-risoluzzjoni tuża għodda ta' risoluzzjoni waħda jew aktar, hija għandha tiżgura li l-azzjonisti, il-kredituri u l-parteċipanti tal-ikklirjar ma jgarrbux:

- (a) fil-każ tal-inadempjenza ta' membru tal-ikklirjar, telf akbar milli kienu jgarrbu li kieku l-awtorità tar-risoluzzjoni ma kienet azzjoni ta' risoluzzjoni fir-rigward tas-CCP fil-hin li l-awtorità tar-risoluzzjoni kkunsidrat li l-kundizzjonijiet għar-risoluzzjoni skont l-Artikolu 22(1) ġew issodisfati u minflok kienet soġġetta għal obbligi pendenti possibbli skont il-pjan ta' rkupru tas-CCP jew arrangamenti kuntrattwali oħrajn fir-regoli operattivi tagħha;
- (b) f'każ ieħor minbarra l-inadempjenza ta' membru tal-ikklirjar, telf akbar milli kienu jgarrbu li kieku s-CCP kienet stralċjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza, inkluż billi jittiehed kont tal-arrangamenti kuntrattwali tagħha fir-regoli operattivi tagħha.

Artikolu 61

Valwazzjoni għall-applikazzjoni tal-prinċipju li l-Ebda Kreditur Ma Jmur Aghar

1. Għall-finijiet tal-valutazzjoni tal-konformità mal-prinċipju li l-ebda kreditur ma jmur aghar kif stipulat fl-Artikolu 60, l-awtorità tar-risoluzzjoni għandha tiżgura li titwettaq valwazzjoni minn persuna indipendenti mill-aktar fis possibbli wara li tkun seħhet l-azzjoni ta' risoluzzjoni.
2. Il-valwazzjoni msemija fil-paragrafu 1 għandha tinkludi:
 - (a) it-trattament li l-azzjonisti, il-kredituri u l-parteċipanti tal-ikklirjar kienu jirċievu li kieku l-awtorità tar-risoluzzjoni ma kienet azzjoni ta' risoluzzjoni fir-rigward tas-CCP, l-awtorità tar-risoluzzjoni kienet tal-fehma li l-kundizzjonijiet għar-risoluzzjoni skont l-Artikolu 22(1) ġew issodisfati u minflok kienu jkunu soġġetti għal obbligi pendenti possibbli skont il-pjan ta' rkupru tas-CCP jew arrangamenti oħrajn fir-regoli operattivi tagħha, jew inkella s-CCP kienet stralċjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza;
 - (b) it-trattament proprju li rċeview l-azzjonisti, il-kredituri u l-parteċipanti tal-ikklirjar matul il-kors tar-risoluzzjoni tas-CCP;
 - (c) jekk hemmx xi differenza bejn it-trattament imsemmi fil-punt (a) u t-trattament imsemmi fil-punt (b).
3. Għall-finijiet tal-kalkolu tat-trattamenti msemija fil-paragrafu 2, il-valwazzjoni msemija fil-paragrafu 1 għandha tinjora kwalunkwe provvediment ta' appoġġ finanzjarju pubbliku lis-CCP taht risoluzzjoni.
4. Dik il-valwazzjoni msemija fil-paragrafu 1 għandha tkun distinta mill-valwazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 24(3).
5. Wara li tikkunsidra kwalunkwe standard tekniku regolatorju żviluppat b'konformità mal-Artikolu 74(4) tad-Direttiva 2014/59/UE, l-ESMA għandha tiżviluppa abbozz ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw il-metodoloġija għat-twettiq tal-valwazzjoni msemija fil-paragrafu 1.

L-ESMA għandha tissottometti dak l-abbozz ta' standards tekniċi regolatorji lill-Kummissjoni sa [UP jekk jogħġbok dahhal id-data 12 xhur wara d-dhul fis-seħh tar-Regolament].

Qieghda tiġi ddelegata s-setgħa lill-Kummissjoni sabiex tadotta l-istandards regolatorji tekniċi msemija fl-ewwel subparagrafu skont il-proċedura stabbilita fl-Artikoli 10 sa 14 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010.

Artikolu 62

Salvagwardja għall-azzjonisti, għall-kredituri u għall-partecipanti tal-ikklijar

Meta, b'konformità mal-valwazzjoni mwettqa skont l-Artikolu 61, kwalunkwe azzjonist, kreditur jew partecipant tal-ikklijar ikun ġarrab telf akbar milli kien iġarrab li kieku l-awtorità tar-riżoluzzjoni ma kienetx azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP u minflok kien ikun soġġett għal obbligi pendenti possibbli skont il-pjan ta' rkupru tas-CCP jew arrangamenti oħrajn fir-regoli operattivi tagħha, jew inkella s-CCP kienet tiġi stralċjata skont proċedimenti normali ta' insolvenza, dak l-azzjonist, il-kreditur jew il-partecipant tal-ikklijar għandu jkun intitolat għall-hlas tad-differenza.

Artikolu 63

Salvagwardja għall-kontropartijiet fi trasferimenti parzjali

Il-protezzjonijiet previsti fl-Artikoli 64, 65 u 66 għandhom japplikaw fiċ-ċirkostanzi li ġejjin:

- (a) meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni tittrasferixxi whud iżda mhux l-assi, id-drittijiet, l-obbligi jew l-obbligazzjonijiet kollha ta' CCP taht riżoluzzjoni, jew ta' CCP tranzitorja, lil akkwirent;
- (b) meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni teżerċita s-setgħat imsemmija fil-punt (g) tal-Artikolu 49(1).

Artikolu 64

Protezzjoni għall-ftehimiet ta' kollateral finanzjarju, tpaċija u netting

L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodda ta' riżoluzzjoni ma jirriżultax fit-trasferiment ta' whud mid-drittijiet u l-obbligazzjonijiet, iżda mhux kollha, skont arrangament kollaterali finanzjarju bi trasferiment ta' titolu, arrangament ta' tpaċija jew arrangament ta' netting bejn CCP taht riżoluzzjoni u partijiet oħrajn għall-arrangamenti, jew inkella fil-modifika jew it-terminazzjoni tad-drittijiet u l-obbligazzjonijiet skont dawk l-arrangamenti permezz tal-użu ta' setgħat anċillari.

L-arrangamenti msemija fl-ewwel subparagrafu għandhom jinkludu kwalunkwe arrangament li għalih il-partijiet huma intitolati li jpaċu jew jinnettjaw dawk id-drittijiet u l-obbligazzjonijiet.

Artikolu 65

Protezzjoni għal arrangamenti tat-titoli

L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodda ta' riżoluzzjoni ma jirriżulta fl-ebda wiehed jew waħda minn dawn li ġejjin fir-rigward tal-arrangamenti tat-titoli bejn CCP taht riżoluzzjoni u partijiet oħrajn għal dawk l-arrangamenti:

- (a) it-trasferiment ta' attivi li jiggarrantixxi l-obbligazzjoni sakemm ma jiġux ittrasferiti wkoll l-obbligazzjoni u l-benefiċċju tat-titolu;

- (b) it-trasferiment ta' obbligazzjoni garantita sakemm ma jiġix ittrasferit ukoll il-benefiċċju tat-titolu;
- (c) it-trasferiment tal-benefiċċju tat-titolu sakemm ma tiġix ittrasferita wkoll l-obbligazzjoni garantita;
- (d) il-modifika jew it-terminazzjoni ta' arrangament tat-titoli permezz tal-użu ta' setghat anċillari, jekk l-effett ta' dik il-modifika jew it-terminazzjoni jkun li l-obbligazzjoni ma tibqax garantita.

Artikolu 66

Protezzjoni għal arrangamenti finanzjarji strutturati u bonds koperti

L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodda ta' riżoluzzjoni ma jirriżulta fl-ebda wieħed jew waħda minn dawn li ġejjin fir-rigward tal-arrangamenti finanzjarji strutturati, inklużi l-bonds koperti:

- (a) it-trasferiment ta' whud mill-assi, mid-drittijiet u mill-obbligazzjonijiet, izda mhux kollha, li jikkostitwixxu jew jiffurmaw parti minn arrangament finanzjarju strutturat li l-istituzzjoni taht riżoluzzjoni tkun parti minnu;
- (b) it-terminazzjoni jew il-modifika permezz tal-użu ta' setghat anċillari tal-assi, tad-drittijiet u tal-obbligazzjonijiet li jikkostitwixxu jew jiffurmaw parti minn arrangament finanzjarju strukturat li l-istituzzjoni taht riżoluzzjoni tkun parti minnu.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, l-arrangamenti finanzjarji strutturati għandhom jinkludu titolizzazzjonijiet u strumenti użati għall-finijiet ta' hhegġjar li jiffurmaw parti integrali mill-pula tal-kopertura u li skont il-liġi nazzjonali huma garantiti b'mod simili għall-bonds koperti, li jinvolvu l-ghoti u ż-żamma ta' titolu minn parti fl-arrangament jew fiduċjarju, aġent jew persuna nnominata.

Artikolu 67

Trasferimenti parzjali: protezzjoni tas-sistemi ta' negozjar, ikklirjar u saldu

1. L-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodda ta' riżoluzzjoni ma jaffettwax l-operat tas-sistemi u r-regoli tas-sistemi koperti bid-Direttiva 98/26/KE, meta l-awtorità tar-riżoluzzjoni:
 - (a) tittrasferixxi whud mill-assi, mid-drittijiet jew mill-obbligazzjonijiet, izda mhux kollha, ta' CCP taht riżoluzzjoni lil akkwirent;
 - (b) tikkancella jew temenda t-termini ta' kuntratt li għalih is-CCP taht riżoluzzjoni tkun parti jew tissostitwixxi akkwirent jew CCP tranżitorja bhala parti.
2. Għall-finijiet tal-paragrafu 1, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiżgura li l-użu ta' għodod ta' riżoluzzjoni ma jwassal għal ebda minn dawn ir-riżultati:
 - (a) Revoka ta' ordni ta' trasferiment skont l-Artikolu 5 tad-Direttiva 98/26/KE;
 - (b) jaffettwa l-infurzabbiltà ta' ordnijiet ta' trasferiment u netting kif mehtieg mill-Artikoli 3 u 5 tad-Direttiva 98/26/KE;
 - (c) jaffettwa l-użu ta' fondi, garanziji jew faċilitajiet ta' kreditu kif mehtieg mill-Artikolu 4 tad-Direttiva 98/26/KE;
 - (d) jaffettwa l-protezzjoni tal-garanziji tal-kollateral kif mehtieg mill-Artikolu 9 tad-Direttiva 98/26/KE;

KAPITOLU VI

Obbligi proċedurali

Artikolu 68 *Rekwiżiti ta' notifika*

1. Is-CCP għandha tinnotifika lill-awtorità kompetenti meta hija tqis li tkun qiegħda tfalli jew li x'aktarx tfalli kif imsemmi fl-Artikolu 22(2).
2. L-awtorità kompetenti għandha tgharraf lill-awtorità tar-riżoluzzjoni bi kwalunkwe notifika li tirċievi skont il-paragrafu 1 u bi kwalunkwe miżura ta' rkupru jew miżuri oħrajn b'konformità mat-Titolu IV li l-awtorità kompetenti titlob lis-CCP sabiex tiegħu.

L-awtorità kompetenti għandha tgharraf lill-awtorità tar-riżoluzzjoni bi kwalunkwe sitwazzjoni ta' emergenza msemmija fl-Artikolu 24 tar-Regolament (UE) Nru 648/2012 b'rabta ma' CCP u bi kwalunkwe notifika li tirċievi b'konformità mal-Artikolu 48 ta' dak ir-Regolament.
3. Meta awtorità kompetenti jew awtorità ta' riżoluzzjoni tiddetermina li l-kundizzjonijiet imsemmija fil-punti (a) u (b) tal-Artikolu 22(1) huma ssodisfati fir-rigward ta' CCP, hija għandha tinnotifika mingħajr dewmien lill-awtoritajiet li ġejjin:
 - (a) l-awtorità kompetenti jew l-awtorità tar-riżoluzzjoni għal dik is-CCP;
 - (b) l-awtorità kompetenti għall-impriza prinċipali tas-CCP;
 - (c) il-bank ċentrali;
 - (d) il-ministeru kompetenti;
 - (e) il-BERS u l-awtorità makroprudenzjali nazzjonali nominata.

Artikolu 69 *Deċiżjoni tal-awtorità ta' riżoluzzjoni*

1. Wara notifika mill-awtorità kompetenti skont l-Artikolu 68(3), l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiddetermina jekk hijiex meħtieġa azzjoni ta' riżoluzzjoni.
2. Id-deċiżjoni dwar jekk għandhiex tittiehed azzjoni ta' riżoluzzjoni jew le fir-rigward ta' CCP għandha tinkludi informazzjoni dwar dawn li ġejjin:
 - (a) il-valutazzjoni tal-awtorità tar-riżoluzzjoni ta' jekk is-CCP tissodisfax il-kundizzjonijiet għar-riżoluzzjoni;
 - (b) kwalunkwe azzjoni li l-awtorità ta' riżoluzzjoni biġsietha tiegħu, inkluża d-deċiżjoni li tapplika għall-istralc, il-ħatra ta' amministratur jew kwalunkwe miżura oħra skont il-proċedimenti normali ta' insolvenza applikabbli jew, soġġett għall-punt (e) tal-Artikolu 27(1), skont il-liġi nazzjonali.

Artikolu 70 *Obbligi proċedurali tal-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni*

1. Hekk kif ikun prattikabbli wara li tittiehed azzjoni ta' riżoluzzjoni, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tinnotifika lil dawn kollha li ġejjin:
 - (a) is-CCP taht riżoluzzjoni;

- (b) il-kulleġġ ta' riżoluzzjoni;
 - (c) l-awtorità makroprudenzjali nazzjonali nnominata u l-BERS;
 - (d) il-Kummissjoni, il-Bank Ċentrali Ewropew u l-EIOPA;
 - (e) l-operaturi tas-sistemi koperti mid-Direttiva 98/26/KE li fihom tipparteċipa s-CCP taht riżoluzzjoni.
2. In-notifika msemmija fil-paragrafu 1 għandha tinkludi kopja ta' kwalunkwe ordni jew strument li permezz tagħhom tittiehed l-azzjoni rilevanti u għandha tindika d-data minn meta tidhol fis-seħh l-azzjoni ta' riżoluzzjoni.
- In-notifika lill-kulleġġ ta' riżoluzzjoni skont il-punt (b) tal-paragrafu (1) għandha tindika wkoll jekk l-azzjoni ta' riżoluzzjoni jiddevjax l-pjan ta' riżoluzzjoni u tagħti r-raġunijiet għal kwalunkwe tali devjazzjoni.
3. Kopja tal-ordni jew l-istrument li permezz tiegħu tittiehed l-azzjoni ta' riżoluzzjoni, jew avviż li jagħti sommarju tal-effetti tal-azzjoni ta' riżoluzzjoni u, jekk applikabbli, it-termini u l-perjodu ta' sospensjoni jew restrizzjoni msemmija fl-Artikoli 55, 56 u 57, għandhom jiġu ppubblikati fuq dawn kollha li ġejjin:
- (a) is-sit web tal-awtorità tar-riżoluzzjoni;
 - (b) is-sit web tal-awtorità kompetenti, jekk differenti mill-awtorità ta' riżoluzzjoni, u s-sit web tal-ESMA;
 - (c) is-sit web tas-CCP taht riżoluzzjoni;
 - (d) meta l-istrumenti ta' sjieda jew l-istrumenti tad-dejn tas-CCP taht riżoluzzjoni jkunu ammessi għal negozjar f'suq regolat, il-mezzi użati għad-divulgazzjoni tal-informazzjoni rregolata dwar is-CCP taht riżoluzzjoni b'konformità mal-Artikolu 21(1) tad-Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill³³.
4. Meta l-istrumenti ta' sjieda jew l-istrumenti tad-dejn ma jkunux ammessi għan-negozjar f'suq regolat, l-awtorità tar-riżoluzzjoni għandha tiżgura li d-dokumenti li jagħtu prova tal-ordni msemmija fil-paragrafu 3 jintbagħtu lid-detenturi tal-istrumenti ta' sjieda u lill-kredituri tas-CCP taht riżoluzzjoni li huma magħrufa mir-registri jew mill-bażijiet ta' dejta tas-CCP taht riżoluzzjoni li huma disponibbli għall-awtorità tar-riżoluzzjoni.

Artikolu 71 Kunfidenzjalità

1. Ir-rekwiżiti tas-segretezza professjonali għandhom jorbtu fir-rigward ta' dawn li ġejjin:
- (a) l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni;

³³ Direttiva 2004/109/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-15 ta' Diċembru 2004 dwar l-armonizzazzjoni tar-rekwiżiti ta' trasparenza f'dak li għandu x'jaqsam ma' informazzjoni dwar emittenti li t-titoli tagħhom huma ammessi għall-kummerċ f'suq regolat u li temenda d-Direttiva 2001/34/KE (ĠU L 390, 31.12.2004, p. 38).

- (b) l-awtoritajiet kompetenti, l-ESMA u l-EBA;
 - (c) il-ministeri kompetenti;
 - (d) il-manigiers speċjali jew l-amministraturi temporanji mahtura skont dan ir-Regolament;
 - (e) l-akkwirenti potenzjali li jiġu kkuntattjati mill-awtoritajiet kompetenti jew solleċitati mill-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni, irrispettivament minn jekk dak il-kuntatt jew dik is-solleċitazzjoni jkunx saru bħala thejjija għall-użu tal-ghodda tal-bejgħ ta' negozju, kif ukoll irrispettivament minn jekk is-solleċitazzjoni rriżultatx f'akkwist;
 - (f) l-awdituri, il-kontabbilisti, il-konsulenti legali u professjonali, il-valwaturi u esperti oħrajn ingaġġati direttament jew indirettament mill-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni, mill-awtoritajiet kompetenti, mill-ministeri kompetenti jew mill-akkwirenti potenzjali msemmija fil-punt (e);
 - (g) il-banek ċentrali u awtoritajiet oħrajn involuti fil-proċess tar-riżoluzzjoni;
 - (h) CCP tranżitorja;
 - (i) kwalunkwe persuna oħra li tipprovdi jew li pprovdiet servizzi direttament jew indirettament, b'mod permanenti jew okkażjonali, lill-persuni msemmija fil-punti (a) sa (k);
 - (j) il-manigment superjuri, il-membri tal-bord tas-CCP u l-impjegati tal-korpi jew l-entitajiet imsemmija fil-punti (a) sa (k) qabel, matul u wara l-hatra tagħhom;
 - (k) il-membri l-oħrajn kollha tal-kulleġġ ta' riżoluzzjoni mhux imsemmija fil-punti (a), (b), (c) u (g).
2. Bil-ghan li jiġi żgurat li r-rekwiżiti tal-kunfidenzjalità stipulati fil-paragrafi 1 u 3 jiġu rrispettati, il-persuni msemmija fil-punti (a), (b), (c), (g), (h) u (k) tal-paragrafu 1 għandhom jiżguraw li jkun hemm regoli interni fis-sehħ, inklużi regoli intiżi sabiex jiżguraw is-segretezza tal-informazzjoni bejn persuni direttament involuti fil-proċess ta' riżoluzzjoni.
3. Il-persuni msemmija fil-paragrafu 1 għandhom ikunu pprojbiti milli jiddivulgaw informazzjoni kunfidenzjali li jirċievu matul il-kors tal-attivitajiet professjonali tagħhom jew minghand awtorità kompetenti jew awtorità ta' riżoluzzjoni b'konnessjoni mal-funzjonijiet tagħhom skont dan ir-Regolament, lil kwalunkwe persuna jew awtorità, sakemm dan ma jkunx fil-qadi tal-funzjonijiet tagħhom skont dan ir-Regolament jew f'għamla ta' sommarju jew aggregata, sabiex b'hekk is-CCPs individwali ma jkunx jistgħu jiġu identifikati jew bil-kunsens esplicitu u minn qabel tal-awtorità jew tas-CCP li tkun ipprovdiet l-informazzjoni.
- Qabel jiddivulgaw kwalunkwe tip ta' informazzjoni, il-persuni msemmija fil-paragrafu 1 għandhom jivvalutaw l-effetti li d-divulgazzjoni jista' jkollha fuq l-interess pubbliku fir-rigward tal-politika finanzjarja, monetarja jew ekonomika, fuq l-interessi kummerċjali tal-persuni fiżiċi u ġuridiċi, fuq l-iskop tal-ispezzjonijiet, fuq l-investigazzjonijiet u fuq il-kontrolli.

Il-proċedura għall-kontroll tal-effetti tad-divulgazzjoni tal-informazzjoni għandha tinkludi valutazzjoni speċifika tal-effetti ta' kwalunkwe divulgazzjoni tal-kontenut u tad-dettalji tal-pjanijiet ta' rkupru u risoluzzjoni msemija fl-Artikoli 9 u 13 u r-riżultat ta' kwalunkwe valutazzjoni mwettqa skont l-Artikoli 10 u 16.

Kwalunkwe persuna jew entità msemija fil-paragrafu 1 għandha tkun soġġetta għar-responsabbiltà ċivili fil-każ ta' ksur ta' dan l-Artikolu, b'konformità mal-liġi nazzjonali.

4. B'deroga mill-paragrafu 3, il-persuni msemija fil-paragrafu 1 jistgħu jiskambjaw informazzjoni kunfidenzjali ma' kwalunkwe minn dawn li ġejjin, diment li jkun hemm ftehimiet ta' kunfidenzjalità fis-sehħ għall-finijiet ta' dak l-iskambju:
 - (a) kwalunkwe persuna oħra fejn ikun mehtieg għall-finijiet tal-ippjanar jew it-twettiq ta' azzjoni ta' risoluzzjoni;
 - (b) il-kumitati ta' inkjesta parlamentari fl-Istat Membru tagħhom, il-qrati tal-awdituri fl-Istat Membru tagħhom u entitajiet oħrajn inkarigati minn inkjesti fl-Istat Membru tagħhom;
 - (c) l-awtoritajiet nazzjonali responsabbli għas-sorveljanza tas-sistemi ta' hlas, l-awtoritajiet responsabbli mill-proċedimenti normali ta' insolvenza, l-awtoritajiet fdati bid-dover pubbliku tas-superviżjoni ta' entitajiet oħrajn fis-settur finanzjarju, l-awtoritajiet responsabbli għas-superviżjoni ta' swieq finanzjarji u impriži tal-assigurazzjoni u spetturi li jaġixxu f'isimhom, l-awtoritajiet responsabbli għaž-żamma tal-istabbiltà tas-sistema finanzjarja fl-Istati Membri permezz tal-użu ta' regoli makroprudenzjali, l-awtoritajiet responsabbli għall-protezzjoni tal-istabbiltà tas-sistema finanzjarja u l-persuni inkarigati sabiex iwettqu kontrolli statutorji.
5. Dan l-Artikolu ma għandux jimpedixxi:
 - (a) lill-impjegati u lill-esperti tal-korpi jew tal-entitajiet imsemmija fil-punti (a) sa (g) u fil-punt (k) tal-paragrafu 1 milli jikkondividu informazzjoni bejniethom fi hdan kull korp jew entità;
 - (b) lill-awtoritajiet ta' risoluzzjoni u lill-awtoritajiet kompetenti, inklużi l-impjegati u l-esperti tagħhom, milli jikkondividu informazzjoni ma' xulxin u ma' awtoritajiet ta' risoluzzjoni oħrajn tal-Unjoni, ma' awtoritajiet kompetenti oħrajn tal-Unjoni, mal-ministeri kompetenti, mal-banek ċentrali, mal-awtoritajiet responsabbli mill-proċedimenti normali ta' insolvenza, mal-awtoritajiet responsabbli miż-żamma tal-istabbiltà tas-sistema finanzjarja fl-Istati Membri permezz tal-użu ta' regoli makroprudenzjali, mal-persuni inkarigati bit-twettiq ta' kontrolli statutorji tal-kontijiet, mal-EBA, mal-ESMA, jew, soġġett għall-Artikolu 78, ma' awtoritajiet ta' pajjiżi terzi li jwettqu funzjonijiet ekwivalenti għall-awtoritajiet ta' risoluzzjoni, jew, soġġett għal rekwiżiti stretti ta' kunfidenzjalità, għal akkwirent potenzjali għall-finijiet tal-ippjanar jew it-twettiq ta' azzjoni ta' risoluzzjoni.
6. Dan l-Artikolu għandu jkun mingħajr preġudizzju għal-liġi nazzjonali dwar id-divulgazzjoni ta' informazzjoni għall-finijiet ta' proċedimenti legali f'kawzi kriminali jew ċivili.

KAPITOLU VII

Id-dritt ta' appell u l-eskluzzjoni ta' azzjonijiet ohrajn

Artikolu 72

Approvazzjoni ġudizzjarja ex ante u drittijiet tal-appell

1. Deciżjoni li tittiehed miżura għall-prevenzjoni tal-kriżijiet jew azzjoni ta' riżoluzzjoni tista' tkun soġġetta għal approvazzjoni ġudizzjarja ex ante, bil-kundizzjoni li l-proċedura relatata ma' dik l-approvazzjoni u l-kunsiderazzjoni tal-qorti jsiru b'heffa.
2. Il-persuni affettwati minn deciżjoni li tittiehed miżura għall-prevenzjoni tal-kriżijiet jew deciżjoni li tiġi eżerċitata kwalunkwe setgħa, għajr azzjoni ta' riżoluzzjoni, għandhom ikollhom id-dritt tal-appell kontra dik id-deciżjoni.
3. Il-persuni kollha affettwati minn deciżjoni li tittiehed azzjoni ta' riżoluzzjoni għandu jkollhom id-dritt ta' appell kontra dik id-deciżjoni.
4. Id-dritt ta' appell imsemmi fil-paragrafu 3 għandu jkun soġġett għall-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) id-deciżjoni tal-awtorità ta' riżoluzzjoni għandha tkun infurzabbli minnufih u għandha tagħti lok għal suppożizzjoni konfutabbli li s-sospensjoni tal-infurzar tagħha tkun kontra l-interess pubbliku;
 - (b) il-proċedura relatata mal-appell għandha ssir b'heffa;
 - (c) il-qorti għandha tuża l-valutazzjonijiet ekonomiċi tal-fatti mwettqa mill-awtorità tar-riżoluzzjoni bħala bażi għall-valutazzjoni tagħha stess.
5. Fejn ikun meħtieġ li jiġu protetti l-interessi ta' partijiet terzi li jaġixxu in bona fide u li akkwistaw strumenti ta' sjieda, assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet ta' CCP taħt riżoluzzjoni permezz ta' azzjoni ta' riżoluzzjoni, l-annullament ta' deciżjoni ta' awtorità ta' riżoluzzjoni ma għandux jaffettwa kwalunkwe tranżazzjonijiet jew atti amministrattivi sussegwenti konklużi mill-awtorità ta' riżoluzzjoni kkonċernata li kienu bbażati fuq id-deciżjoni annullata.

Għall-finijiet tal-ewwel subparagrafu, ir-rimedji disponibbli għall-applikant meta tiġi annullata deciżjoni tal-awtorità tar-riżoluzzjoni għandhom ikunu limitati għal kumpens għat-telf imġarrab bħala riżultat ta' dik id-deciżjoni.

Artikolu 73

Restrizzjonijiet fuq proċeduri ohrajn

1. Ma għandhomx jinbdew proċedimenti normali ta' insolvenza fir-rigward ta' CCP, hlief fuq l-inizjattiva tal-awtorità tar-riżoluzzjoni jew bil-kunsens tagħha b'konformità mal-paragrafu 3.
2. L-awtoritajiet kompetenti u l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni għandhom jiġu nnotifikati mingħajr dewmien dwar kwalunkwe applikazzjoni għall-ftuħ ta' proċedimenti normali ta' insolvenza fir-rigward ta' CCP, irrispettivament minn jekk is-CCP tkunx taħt riżoluzzjoni jew jekk deciżjoni tkunx saret pubblika b'konformità mal-Artikolu 70(3).
3. L-awtoritajiet responsabbli għall-proċedimenti normali ta' insolvenza jistgħu jibdew dawk il-proċedimenti biss wara li l-awtorità tar-riżoluzzjoni tkun innotifikathom bid-

deċiżjoni tagħha li ma tiehu ebda azzjoni ta' riżoluzzjoni fir-rigward tas-CCP jew meta ma tkun waslet ebda notifika fi żmien sebat ijiem min-notifika msemmija fil-paragrafu 2.

Meta jkun mehtieġ għall-użu effettiv tal-ghodod u tas-setgħat ta' riżoluzzjoni, l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni jistgħu jitolbu lill-qorti sabiex tapplika sospensjoni għal perjodu ta' żmien xieraq b'konformità mal-oġettiv segwit, fuq kwalunkwe azzjoni ġudizzjarja jew proċediment ġudizzjarju fejn CCP taht riżoluzzjoni hija jew tista' ssir parti.

TITOLU VI

RELAZZJONIJIET MA' PAJJIZI TERZI

Artikolu 74

Ftehimiet ma' pajjizi terzi

1. B'konformità mal-Artikolu 218 tat-TFUE, il-Kummissjoni tista' tissottometti lill-Kunsill rakkomandazzjonijiet għan-negozjar tal-ftehimiet ma' wiehed jew aktar mill-pajjizi terzi rigward il-mezzi ta' kooperazzjoni bejn l-awtoritajiet ta' riżoluzzjoni u l-awtoritajiet rilevanti ta' pajjizi terzi b'konnessjoni mal-ippjanar għall-irkupru u r-riżoluzzjoni b'rabta mas-CCPs u s-CCPs ta' pajjizi terzi, fir-rigward tas-sitwazzjonijiet li ġejjin:
 - (a) meta CCP ta' pajjiż terz tipprovdi servizzi jew ikollha kumpaniji sussidjarji fi Stat Membru wiehed jew aktar;
 - (b) meta CCP stabbilita fi Stat Membru tipprovdi servizzi jew ikollha kumpanija sussidjarja waħda jew aktar f'pajjiż terz.
2. Il-ftehimiet imsemmija fil-paragrafu 1 għandhom, b'mod partikolari, ifittxu li jiżguraw it-twaqqif ta' proċessi u arrangamenti għall-kooperazzjoni fit-tweqqif tal-kompiti u fl-eżerċitar tas-setgħat indikati fl-Artikolu 77, inkluż l-iskambju tal-informazzjoni meħtieġa għal dawk il-finijiet.

Artikolu 75

Rikonossiment u infurzar tal-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjizi terzi

1. Dan l-Artikolu għandu japplika fir-rigward tal-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjizi terzi, diment u sakemm jidhol fis-seħh ftehim internazzjonali kif imsemmi fl-Artikolu 74(1) mal-pajjiż terz rilevanti. Huwa għandu japplika wkoll wara d-dhul fis-seħh ta' ftehim internazzjonali kif imsemmi fl-Artikolu 74(1) mal-pajjiż terz rilevanti, sakemm ir-rikonossiment u l-infurzar tal-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjizi terzi ma jkunux irregolati minn dak il-ftehim.
2. L-awtoritajiet nazzjonali rilevanti għandhom jirrikonossu l-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjizi terzi fir-rigward ta' CCP ta' pajjiż terz fi kwalunkwe wiehed mill-każijiet li ġejjin:
 - (a) is-CCP ta' pajjiż terz tipprovdi servizzi jew ikollha kumpaniji sussidjarji stabbiliti fi Stat Membru wiehed jew aktar;
 - (b) is-CCP ta' pajjiż terz ikollha assi, drittijiet, obbligi jew obbligazzjonijiet li jinsabu fi Stat Membru wiehed jew aktar jew li jkunu rregolati mil-ligi ta' dawk l-Istati Membri.

L-awtoritajiet nazzjonali rilevanti għandhom jiżguraw l-infurzar tal-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjizi terzi rikonossuti b'konformità mal-ligi nazzjonali tagħhom.

3. L-awtoritajiet nazzjonali rilevanti għandu jkollhom is-setgħa, bħala minimu, li jagħmlu dan li ġej:
 - (a) jeżerċitaw is-setgħat ta' riżoluzzjoni fir-rigward ta' dawn li ġejjin:

- (i) l-assi ta' CCP ta' pajjiż terz li jinsabu fl-Istat Membru tagħhom jew li huma rregolati mil-liġi tal-Istat Membru tagħhom;
 - (ii) id-drittijiet jew l-obbligazzjonijiet ta' CCP ta' pajjiż terz li jiddaħħlu fil-kotba fl-Istat Membru tagħhom jew li huma rregolati mil-liġi tal-Istat Membru tagħhom, jew meta l-pretensjonijiet fir-rigward ta' tali drittijiet u obbligazzjonijiet ikunu infurzabbli fl-Istat Membru tagħhom;
 - (b) jipperfezzjonaw, inkluż li jitolbu lil persuna oħra tiegħu azzjoni sabiex tipperfezzjona, trasferiment tal-istrumenti ta' sjieda f'kumpanija sussidjarja stabbilita fl-Istat Membru tal-hatra;
 - (c) jeżerċitaw is-setgħat fl-Artikoli 55, 56 u 57 fir-rigward tad-drittijiet ta' kwalunkwe parti f'kuntratt ma' entità msemmija fil-paragrafu 2 ta' dan l-Artikolu, fejn tali setgħat ikunu meħtieġa sabiex jiġu infurzati l-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi;
 - (d) jirrendu mhux infurzabbli kwalunkwe dritt li jidterminaw, jillikwidaw jew jaċċelleraw kuntratti, jew jaffettwaw id-drittijiet kuntrattwali, tal-entitajiet imsemmija fil-paragrafu 2 u ta' entitajiet oħrajn fi grupp, meta tali dritt jorigina minn azzjoni ta' riżoluzzjoni meħuda fir-rigward tas-CCP ta' pajjiż terz, kemm jekk mill-awtorità ta' riżoluzzjoni ta' pajjiż terz innifisha jew inkella skont ir-rekwiżiti legali jew regolatorji fir-rigward tal-arranġamenti ta' riżoluzzjoni f'dak il-pajjiż, diment li jibqgħu jiġu osservati l-obbligi sostantivi skont il-kuntratt, inklużi l-obbligi ta' hlas u ta' konsenja u l-provvediment ta' kollateral.
4. Ir-rikonoxximent u l-infurzar ta' proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiżi terzi għandhom ikunu mingħajr preġudizzju għal kwalunkwe proċedimenti normali ta' insolvenza skont il-liġi nazzjonali applikabbli.

Artikolu 76

Id-dritt li jiġi rrifjutat ir-rikonoxximent jew l-infurzar ta' proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiż terz

B'deroga mill-Artikolu 75(2), l-awtoritajiet nazzjonali rilevanti jistgħu jirrifjutaw li jirrikonoxxu jew li jinfurzaw proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiż terz fi kwalunkwe wieħed mill-każijiet li ġejjin:

- (a) il-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiż terz ikollhom effetti negattivi fuq l-istabbiltà finanzjarja fl-Istat Membru tagħhom;
- (b) il-kredituri jew il-partecipanti tal-ikklijar li jinsabu fl-Istat Membru tagħhom ma jirċevux l-istess trattament bħall-kredituri ta' pajjiż terz jew il-partecipanti tal-ikklijar bi drittijiet legali simili skont il-proċedimenti ta' riżoluzzjoni domestiċi ta' pajjiż terz;
- (c) ir-rikonoxximent jew l-infurzar tal-proċedimenti ta' riżoluzzjoni ta' pajjiż terz ikollhom implikazzjonijiet fiskali materjali għall-Istat Membru tagħhom;
- (d) ir-rikonoxximent jew l-infurzar imur kontra l-liġi nazzjonali.

Artikolu 77
Kooperazzjoni mal-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi

1. Dan l-Artikolu għandu japplika fir-rigward tal-kooperazzjoni ma' pajjiżi terzi diment li u sakemm jidhol fis-seħh ftehim internazzjonali kif imsemmi fl-Artikolu 74(1) mal-pajjiżi terzi rilevanti. Huwa għandu japplika wkoll wara d-dhul fis-seħh ta' ftehim internazzjonali previst fl-Artikolu 74(1) mal-pajjiżi terzi rilevanti sal-punt li s-sugġett ta' dan l-Artikolu ma jkunx irregolat minn dak il-ftehim.
2. L-awtoritajiet kompetenti jew l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni, fejn ikun xieraq, għandhom jikkonkludu arrangamenti ta' kooperazzjoni mal-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi rilevanti li ġejjin, wara li jikkunsidraw l-arrangamenti ta' kooperazzjoni eżistenti stabbiliti skont l-Artikolu 25(7) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012:
 - (a) meta CCP ta' pajjiżi terzi tipprovdi servizzi jew ikollha kumpaniji sussidjarji fi Stat Membru wiehed jew aktar, l-awtoritajiet rilevanti tal-pajjiżi terzi fejn tkun stabbilita s-CCP;
 - (b) meta CCP tipprovdi servizzi f'pajjiżi terzi wiehed jew aktar jew ikollha kumpaniji sussidjarji fih(om), l-awtoritajiet rilevanti tal-pajjiżi terzi fejn jiġu pprovduti dawk is-servizzi jew fejn ikunu stabbiliti l-kumpaniji sussidjarji.
3. L-arrangamenti ta' kooperazzjoni msemmija fil-paragrafu 2 għandhom jistabbilixxu proċessi u arrangamenti bejn l-awtoritajiet parteċipanti għall-kondiviżjoni tal-informazzjoni meħtieġa għall-kooperazzjoni fit-twettiq tal-kompiti li ġejjin u għall-eżerċitar tas-setgħat li ġejjin fir-rigward tas-CCPs imsemmija fil-punti (a) u (b) tal-paragrafu 2 jew tal-gruppi li jinkludu tali CCPs:
 - (a) l-iżvilupp ta' pjanijiet ta' risoluzzjoni b'konformità mal-Artikolu 13 u rekwiżiti simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
 - (b) il-valutazzjoni tar-risolvibbiltà ta' tali istituzzjonijiet u gruppi, b'konformità mal-Artikolu 16 u rekwiżiti simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
 - (c) l-applikazzjoni tas-setgħat li jiġu indirizzati jew jitneħħew l-impedimenti għar-risolvibbiltà skont l-Artikolu 17 u kwalunkwe setgħa simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
 - (d) l-applikazzjoni ta' mizuri ta' intervent bikri skont l-Artikolu 19 u setgħat simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
 - (e) l-użu tal-ġhodod ta' risoluzzjoni u l-eżerċitar tas-setgħat ta' risoluzzjoni u ta' setgħat simili konferiti fuq l-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi rilevanti.
4. L-arrangamenti ta' kooperazzjoni konklużi bejn l-awtoritajiet tar-risoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti tal-Istati Membri u pajjiżi terzi skont il-paragrafu 2 jistgħu jinkludu dispożizzjonijiet fuq il-kwistjonijiet li ġejjin:
 - (a) l-iskambju tal-informazzjoni meħtieġa għat-thejjija u l-manutenzjoni tal-pjanijiet ta' risoluzzjoni;
 - (b) konsultazzjoni u kooperazzjoni fl-iżvilupp ta' pjanijiet ta' risoluzzjoni, inklużi l-prinċipji għall-eżerċitar tas-setgħat skont l-Artikolu 75 u ta' setgħat simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;

- (c) l-iskambju tal-informazzjoni meħtieġa għall-użu tal-ghodod tar-riżoluzzjoni u l-eżerċitar tas-setgħat tar-riżoluzzjoni u ta' setgħat simili skont il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti;
- (d) twissija bikrija lill-partijiet għall-arrangament ta' kooperazzjoni, jew konsultazzjoni magħhom, qabel ma tittiehed kwalunkwe azzjoni sinifikanti skont dan ir-Regolament jew il-liġi tal-pajjiżi terzi rilevanti li taffettwa lis-CCP jew lill-grupp li miegħu huwa relatat l-arrangament;
- (e) il-koordinazzjoni tal-komunikazzjoni pubblika fil-każ ta' azzjonijiet ta' riżoluzzjoni kongunti;
- (f) il-proċeduri u l-arrangamenti għall-iskambju ta' informazzjoni u l-kooperazzjoni skont il-punti (a) sa (e), inkluż, fejn xieraq, permezz tal-istabbiliment u l-operat ta' gruppi għall-ġestjoni tal-kriżijiet.

Sabiex tiżgura l-applikazzjoni komuni, uniformi u konsistenti tal-paragrafu 3, l-ESMA għandha tippubblika linji gwida dwar it-tipi u l-kontenut tad-dispożizzjonijiet imsemmija fil-paragrafu 4 sa *[UP jekk jogħġbok dahhal id-data 18-il xahar wara d-dhul fis-seħh tar-Regolament]*.

5. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni u l-awtoritajiet kompetenti għandhom jinnotifikaw lill-ESMA dwar kwalunkwe ftehim ta' kooperazzjoni li jkunu kkonkludew b'konformità ma' dan l-Artikolu.

Artikolu 78

Skambju ta' informazzjoni kunfidenzjali

1. L-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti u l-ministeri kompetenti u, fejn applikabbli, awtoritajiet nazzjonali rilevanti oħrajn għandhom jiskambjaw informazzjoni kunfidenzjali, inklużi pjani u ta' rkupru, mal-awtoritajiet rilevanti ta' pajjiżi terzi biss jekk jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) dawk l-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi ikunu soġġetti għar-rekwiżiti u l-istandards tas-segretezza professjonali mill-inqas meqjusa bħala ekwivalenti, fl-opinjoni tal-awtoritajiet kollha kkonċernati, għal dawk imposti mill-Artikolu 71;
 - (b) l-informazzjoni hija neċessarja għat-twettiq mill-awtoritajiet rilevanti ta' pajjiżi terzi tal-funzjonijiet tagħhom skont il-liġi nazzjonali li huma komparabbli ma' dawk skont dan ir-Regolament u ma tintużax għal finijiet oħrajn.
2. Fir-rigward ta' kif il-kondiviżjoni tal-informazzjoni tirrelata mad-dejta personali, it-trattament u t-trażmissjoni ta' din it-tip ta' dejta personali lill-awtoritajiet ta' pajjiżi terzi għandhom jkunu governati mil-liġi tal-Unjoni u nazzjonali applikabbli dwar il-protezzjoni tad-dejta.
3. Meta l-informazzjoni kunfidenzjali toriġina minn Stat Membru iehor, l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni, l-awtoritajiet kompetenti u l-ministeri kompetenti ma għandhomx jiddivulgaw dik l-informazzjoni lill-awtoritajiet rilevanti ta' pajjiżi terzi sakemm ma jiġux issodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) l-awtorità rilevanti tal-Istat Membru minn fejn orġinat l-informazzjoni taqbel ma' dik id-divulgazzjoni;

- (b) l-informazzjoni tiġi divulgata biss għall-finijiet permessi mill-awtorità msemmija fil-punt (a).
4. Għall-finijiet ta' dan l-Artikolu, l-informazzjoni titqies bħala kunfidenzjali jekk tkun soġġetta għal rekwiżiti ta' kunfidenzjalità skont il-liġi tal-Unjoni.

TITOLU VII

EMENDI GĦAR-REGOLAMENTI (UE) NRU 1095/2010, (UE) NRU 648/2012 U (UE) NRU 2015/2365

Artikolu 79

Emendi għar-Regolament (UE) Nru 1095/2010

Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 huwa emendat kif ġej:

(1) fl-Artikolu 4 il-paragrafu 3, jiżdied il-punt (iv) li ġej:

“(iv) fir-rigward tar-Regolament (UE) Nru [dwar l-irkupru u r-risoluzzjoni tas-CCP], awtorità tar-risoluzzjoni kif definita fil-punt 3 tal-Artikolu 2(1) tar-Regolament (UE) Nru [dwar l-irkupru u r-risoluzzjoni tas-CCP].

(2) fil-paragrafu 5 tal-Artikolu 40, jiżdied is-subparagrafu li ġej:

“Għall-fini li jaġixxi fil-kamp ta’ applikazzjoni tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-risoluzzjoni tas-CCP], il-membru tal-Bord tas-Supervizuri msemmi fil-punt (b) tal-paragrafu 1 jista’, meta xieraq, ikun akkumpanjat minn rappreżentant mill-awtorità tar-risoluzzjoni f’kull Stat Membru, li ma għandux ikollu dritt tal-vot.”.

Artikolu 80

Emendi għar-Regolament (UE) Nru 648/2012

Ir-Regolament (UE) Nru 648/2012 huwa emendat kif ġej:

(1) Jiddaħħal l-Artikolu 6a li ġej:

“Artikolu 6a

Sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar matul riżoluzzjoni

1. Meta CCP tissodisfa l-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 22 tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-risoluzzjoni tas-CCP], l-awtorità tar-risoluzzjoni tas-CCP maħtura skont l-Artikolu 3(1) ta’ dak ir-Regolament jew l-awtorità kompetenti ta’ membru tal-ikklijar tas-CCP f’riżoluzzjoni tista’ titlob lill-Kummissjoni sabiex tissospendi temporanjament l-obbligu tal-ikklijar stipulat fl-Artikolu 4(1) għall-klussijiet speċifiċi ta’ derivattivi OTC meta jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet li ġejjin:
 - (a) is-CCP f’riżoluzzjoni tkun awtorizzata skont l-Artikolu 14 sabiex tikklijra l-klussijiet speċifiċi ta’ derivattivi OTC soġġetti għal ikklijar skont l-Artikolu 4(1), li għalihom tintalab is-sospensjoni;
 - (b) is-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar stipulat fl-Artikolu 4 għal dawg il-klussijiet speċifiċi ta’ derivattivi OTC hija meħtieġa sabiex tiġi evitata theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja fl-Unjoni b’konnnessjoni mar-risoluzzjoni tas-CCP, b’mod partikolari meta jiġu ssodisfati ż-żewġ kriterji li ġejjin:

- (i) ikun hemm eventi avversi jew żviluppi li jikkostitwixxu theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja;
- (ii) il-miżura tkun meħtieġa sabiex tiġi indirizzata t-theddida u ma jkollhiex effetti detrimentali fuq l-istabbiltà finanzjarja li jkun sproporzjonat għall-benefiċċji tagħha.

It-talba msemmija fl-ewwel subparagrafu għandha tkun akkumpanjata minn evidenza li turi li l-kundizzjonijiet stipulati fil-punti (a) u (b) tal-ewwel subparagrafu huma ssodisfati.

L-awtorità msemmija fl-ewwel subparagrafu għandha tinnotifika t-talba motivata tagħha lill-ESMA u lill-BERS fl-istess hin li tiġi nnotifikata t-talba lill-Kummissjoni.

2. L-ESMA għandha, fi żmien 24 siegħa min-notifika tat-talba msemmija fil-paragrafu 1, u wara konsultazzjoni mal-BERS, toħroġ opinjoni dwar is-sospensjoni intiża, wara li tikkunsidra l-ħtieġa li tiġi evitata theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja fl-Unjoni, l-oġettivi tar-riżoluzzjoni stipulati fl-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP] u l-kriterji stabbiliti fil-paragrafi 4 u 5 tal-Artikolu 5 ta' dan ir-Regolament.
3. L-opinjoni msemmija fil-paragrafu 2 ma għandhiex tiġi ppubblikata.
4. Il-Kummissjoni għandha, fi żmien 48 siegħa mit-talba msemmija fil-paragrafu 1 u b'konformità mal-paragrafu 6, tadotta deċiżjoni li tissospendi temporanjament l-obbligu tal-ikklijar għall-klassijiet speċifiċi ta' derivattivi OTC jew li tirrifjuta s-sospensjoni mitluba.
5. Id-deċiżjoni tal-Kummissjoni għandha tiġi kkomunikata lill-awtorità li tkun talbet is-sospensjoni u lill-ESMA u għandha tiġi ppubblikata fis-sit web tal-Kummissjoni. Meta l-Kummissjoni tiddeċiedi li tissospendi obbligu tal-ikklijar, din id-deċiżjoni għandha tiġi ppubblikata fuq ir-registru pubbliku msemmi fl-Artikolu 6.
6. Il-Kummissjoni tista' tiddeċiedi li tissospendi temporanjament l-obbligu tal-ikklijar imsemmi fil-paragrafu 1 għall-klassi speċifika ta' derivattivi OTC, dment li jiġu ssodisfati l-kundizzjonijiet speċifikati fil-punt (a) u (b) tal-paragrafu 1. Meta tadotta tali deċiżjoni, il-Kummissjoni għandha tikkunsidra l-opinjoni mahruġa mill-ESMA msemmija fil-paragrafu 2, l-oġettivi tar-riżoluzzjoni msemmija fl-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP], il-kriterji stabbiliti fil-paragrafi 4 u 5 tal-Artikolu 5 rigward daww il-klassijiet ta' derivattivi OTC u l-ħtieġa tas-sospensjoni sabiex tiġi evitata theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja.
7. Is-sospensjoni ta' obbligu tal-ikklijar skont il-paragrafu 4 għandha tkun valida għal perjodu inizjali ta' mhux aktar minn tliet xhur mid-data tal-pubblikazzjoni tagħha f' *Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.
8. Il-Kummissjoni tista' ggedded is-sospensjoni msemmija fil-paragrafu 7 għal perjodu wieħed jew aktar ta' mhux aktar minn tliet xhur kumulattivi minn tmiem il-perjodu tas-sospensjoni inizjali meta r-raġunijiet għas-sospensjoni jibqgħu japplikaw.
9. Meta s-sospensjoni ma tiġgeddidx sa tmiem il-perjodu inizjali jew sa tmiem kwalunkwe perjodu ta' tiġdid sussegwenti, hija għandha tiskadi awtomatikament.
10. Il-Kummissjoni għandha tinnotifika lill-ESMA bl-intenzjoni tagħha li ggedded is-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar.

Fi zmien 48 siegħa min-notifika mill-Kummissjoni tal-intenzjoni tagħha li għedded is-sospensjoni tal-obbligu tal-ikklijar, l-ESMA għandha toħroġ opinjoni dwar it-tigdid tas-sospensjoni, wara li tikkunsidra l-htieġa li tigi evitata theddida serja għall-istabbiltà finanzjarja fl-Unjoni, l-oġġettivi ta' riżoluzzjoni stipulati fl-Artikolu 21 tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP] u l-kriterji stabbiliti fil-paragrafi 4 u 5 tal-Artikolu 5 ta' dan ir-Regolament.”;

(2) Fl-Artikolu 28, il-paragrafu 3 jiġi ssostitwit b'dan li ġej:

“3. Il-kumitat tar-riskju għandu jagħti pariri lill-bord dwar kwalunkwe arrangament li jista' jhalli impatt fuq il-ġestjoni tar-riskji tas-CCP, bħal bidla sinifikanti fil-mudell tar-riskju tagħha, il-proċeduri ta' inadempjenza, il-kriterji sabiex jiġu aċċettati l-membri tal-ikklijar, l-ikklijar ta' klassijiet godda ta' strumenti jew l-esternalizzazzjoni tal-funzjonijiet. Il-kumitat tar-riskju għandu jgħarraf lill-bord fil-hin dwar kwalunkwe riskju li jaffettwa r-reżiljenza tas-CCP. Il-pariri tal-kumitat tar-riskju mhumix meħtieġa għall-operazzjonijiet ta' kuljum tas-CCP. Għandhom isiru sforzi raġonevoli sabiex issir konsultazzjoni mal-kumitat tar-riskju dwar l-iżviluppi li jhallu impatt fuq il-ġestjoni tar-riskji tas-CCP f'sitwazzjonijiet ta' emerġenza, inkluż dwar l-iżviluppi li huma rilevanti għall-iskoperturi tal-membri tal-ikklijar għas-CCP u l-interdipendenzi ma' CCPs oħrajn”.

(3) Fl-Artikolu 28, il-paragrafu 5 jiġi ssostitwit b'dan li ġej:

“5. CCP għandha tgħarraf minnufih lill-awtorità kompetenti u lill-kumitat tar-riskju bi kwalunkwe deċiżjoni fejn il-bord jiddeċiedi li ma jsegwix il-pariri tal-kumitat tar-riskju u tispjega tali deċiżjoni. Il-kumitat tar-riskju jew kwalunkwe membru tal-kumitat tar-riskju jista' jgħarraf lill-awtorità kompetenti bi kwalunkwe qasam fejn huwa jqis li l-pariri tal-kumitat tar-riskju ma ġewx segwiti.”;

(4) fl-Artikolu 38, jiżdied il-paragrafu 6 li ġej:

“Il-membri tal-ikklijar tas-CCP għandhom jgħarrafu lill-klijenti eżistenti u potenzjali tagħhom dwar it-telf potenzjali jew spejjeż oħrajn li jistgħu jgarrbu matul fażi ta' rkupru tas-CCP, inkluż it-tip ta' kumpens li jistgħu jirċievu, billi jieħdu f'kunsiderazzjoni l-Artikolu 48(7) tar-Regolament (UE) Nru 648/2012. Il-klijenti għandhom jiġu pprovduti b'informazzjoni suffiċjenti sabiex ikun żgurat li huma jkunu jistgħu jifhmu t-telf tal-aġar każ jew spejjeż oħrajn li jistgħu jiffaċċjaw jekk is-CCP tiegħu miżuri ta' rkupru.”;

(5) fil-paragrafu 3 tal-Artikolu 81, jiżdied il-punt (q) li ġej:

“(q) l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni maħtura skont l-Artikolu 3 tar-Regolament (UE) Nru [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP].”.

Artikolu 81

Emenda għar-Regolament (UE) Nru 2015/2365

Fil-paragrafu 2 tal-Artikolu 12, jiżdied il-punt (n) li ġej:

“(n) l-awtoritajiet tar-riżoluzzjoni maħtura skont l-Artikolu 3 tar-Regolament (UE) [dwar l-irkupru u r-riżoluzzjoni tas-CCP].”.

TITOLU VIII

DISPOŻIZZJONIJIET FINALI

Artikolu 82 *Rieżami*

Sa [...], il-Kummissjoni għandha tirrieżamina l-implimentazzjoni ta' dan ir-Regolament u għandha tippreżenta rapport dwaru lill-Parlament Ewropew u lill-Kunsill. Meta xieraq, dak ir-rapport għandu jkun akkumpanjat minn proposta leġislattiva.

Artikolu 83 *Id-dhul fis-seħh*

Dan ir-Regolament jidhol fis-seħh fl-ghoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Għandu japplika mill-[*UP: Jekk jogħġbok dahhal id-data stipulata fit-tieni subparagrafu tal-Artikolu 9(1) ta' din id-Direttiva li temenda d-Direttiva 2014/59/UE*].

Dan ir-Regolament għandu jorbot fl-intier tiegħu u jkun direttament applikabbli fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Brussell,

Għall-Parlament Ewropew
Il-President

Għall-Kunsill
Il-President