

Smjernice

o sažetku planova sanacije

Sadržaj

| | | |
|-------|---|----|
| 1 | Područje primjene | 3 |
| 2 | Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije | 4 |
| 2.1 | Zakonodavni referentni dokumenti | 4 |
| 2.2 | Pokrate..... | 4 |
| 2.3 | Definicije | 5 |
| 3 | Svrha..... | 5 |
| 4 | Obveze usklađivanja i izvješćivanja..... | 6 |
| 4.1 | Status smjernica..... | 6 |
| 4.2 | Zahtjevi za izvješćivanje | 6 |
| 5 | Smjernice o sažetku planova sanacije..... | 7 |
| 5.1 | Smjernica 1.: Opća načela relevantnosti i proporcionalnosti..... | 7 |
| 5.2 | Smjernica 2.: Scenariji događaja neispunjavanja obveza i događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza | 8 |
| 5.3 | Smjernica 3.: Sadržaj sažetka – ključni elementi | 8 |
| 5.4 | Prilog A Smjernicama: Predložak sažetka plana sanacije..... | 8 |
| 5.4.1 | Dio 1. – Ključni elementi scenarija koje je utvrdilo sanacijsko tijelo..... | 8 |
| 5.4.2 | Dio 2. – Ključni elementi sažetka plana sanacije | 12 |

1. Područje primjene

Tko?

1. Ove se Smjernice primjenjuju na sanacijska tijela središnjih drugih ugovornih strana kako su definirana u članku 2. točki 3. Uredbe (EU) 2021/23.

Što?

2. Ove se Smjernice primjenjuju u vezi s člankom 12. stavkom 8. Uredbe CCPRR, u vezi s informacijama iz članka 12. stavka 7. točke (a) Uredbe CCPRR koje se objavljuju središnjoj drugoj ugovornoj strani i u vezi s Delegiranom uredbom Komisije (EU) br. 2023/1193.

Kada?

3. Ove se Smjernice počinju primjenjivati dva mjeseca nakon datuma njihove objave na mrežnom mjestu ESMA-e na odgovarajućim službenim jezicima Europske unije.

2. Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije

2.1. Zakonodavni referentni dokumenti

| | |
|-----------------|---|
| Uredba CCPRRR | Uredba (EU) 2021/23 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. prosinca 2020. o okviru za oporavak i sanaciju središnjih drugih ugovornih strana i o izmjeni uredaba (EU) br. 1095/2010, (EU) br. 648/2012, (EU) br. 600/2014, (EU) br. 806/2014 i (EU) 2015/2365 te direktiva 2002/47/EZ, 2004/25/EZ, 2007/36/EZ, 2014/59/EU i (EU) 2017/1132 ¹ |
| Uredba EMIR | Uredba (EU) br. 648/2012 Europskog parlamenta i Vijeća od 4. srpnja 2012. o OTC izvedenicama, središnjoj drugoj ugovornoj strani i trgovinskom repozitoriju ² |
| Uredba o ESMA-i | Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ ³ |

2.2. Pokrate

| | |
|-------------|---|
| <i>CCP</i> | Središnja druga ugovorna strana |
| <i>EGP</i> | Europski gospodarski prostor |
| <i>EK</i> | Europska komisija |
| <i>ESFS</i> | Europski sustav financijskog nadzora |
| <i>ESMA</i> | Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala |
| <i>EU</i> | Europska unija |
| <i>SD</i> | Savjetodavni dokument |

¹ SL L 22, 22.1.2021., str. 1.–102.

² SL L 201, 27.7.2012., str. 1.–59.

³ SL L 331, 15.12.2010., str. 84.

2.3. Definicije

4. Ako nije drugačije navedeno, pojmovi koji se upotrebljavaju u ovim Smjernicama imaju jednako značenje kao i u uredbama CCPRRR i EMIR.

3. Svrha

5. S obzirom na potrebu davanja smjernica o sažetku plana sanacije koje treba objaviti središnjim drugim ugovornim stranama na koje se primjenjuje plan sanacije u skladu s člankom 12. stavkom 8. Uredbe CCPRRR, ESMA je odlučila izdati smjernice u skladu s člankom 16. stavkom 1. Uredbe o ESMA-i, na temelju kojeg ESMA može izdavati smjernice radi uspostave dosljednih, učinkovitih i djelotvornih nadzornih praksi u okviru ESFS-a i osiguravanja zajedničke, ujednačene i dosljedne primjene prava EU-a, u ovom slučaju članka 12. stavka 7. točke (a) i članka 12. stavka 8. Uredbe CCPRRR i Delegirane uredbe 2023/1193 o sadržaju planova sanacije.
6. Konkretno, cilj je ovih Smjernica pojasniti ključne elemente plana sanacije koji bi trebali biti sadržani u sažetku iz članka 12. stavka 7. točke (a) Uredbe CCPRRR i objavljeni središnjoj drugoj ugovornoj strani u skladu s člankom 12. stavkom 8. Uredbe CCPRRR. ESMA je stoga izradila predložak za taj sažetak, koji čini Prilog A ovim Smjernicama. Predložak trebaju upotrebljavati sanacijska tijela pri sastavljanju sažetka planova sanacije u skladu s člankom 12. stavkom 7. točkom (a) Uredbe CCPRRR.
7. Pojašnjavanjem aspekata koje sanacijska tijela trebaju uzeti u obzir pri utvrđivanju ključnih elemenata sažetka plana sanacije koji se objavljuje središnjoj drugoj ugovornoj strani, pomoći će se sanacijskim tijelima da izrade sažetke planova sanacije na zajednički i usklađen način.
8. U skladu s ovim Smjernicama, sanacijska tijela mogu sažetak prilagoditi uvjetima i organizaciji svake pojedine središnje druge ugovorne strane. Smjernice sadržavaju popis koji bi sanacijsko tijelo minimalno trebalo uzeti u obzir pri sastavljanju sažetka plana sanacije. Popis u Smjernicama nije konačan, stoga sanacijsko tijelo može dodati aspekte koje smatra bitnima i relevantnima za središnju drugu ugovornu stranu.
9. Smjernice sadržavaju upute za izradu odgovarajućeg sažetka ključnih elemenata plana sanacije, pri čemu se istodobno osigurava da sanacijska tijela imaju dovoljan stupanj fleksibilnosti kako bi se svaki sažetak mogao razmjerno prilagoditi svakoj središnjoj drugoj ugovornoj strani, imajući na umu posebnosti te središnje druge ugovorne strane.

4. Obveze usklađivanja i izvješćivanja

4.1. Status smjernica

10. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i, sanacijska tijela moraju ulagati napore da se usklade s ovim Smjernicama.
11. Sanacijska tijela na koja se primjenjuju ove Smjernice trebaju se s njima uskladiti tako da ih na odgovarajući način uključe u svoje nacionalne pravne i/ili nadzorne i sanacijske okvire.

4.2. Zahtjevi za izvješćivanje

12. U roku od dva mjeseca od datuma objave Smjernica na mrežnom mjestu ESMA-e na odgovarajućim službenim jezicima EU-a sanacijska tijela na koja se Smjernice primjenjuju moraju obavijestiti ESMA-u o tome i. da su usklađena sa Smjernicama, ii. da nisu usklađena sa Smjernicama, no namjeravaju se s njima uskladiti ili iii. da nisu usklađena sa Smjernicama i ne namjeravaju se s njima uskladiti.
13. U slučaju neusklađenosti sa Smjernicama sanacijska tijela moraju obavijestiti ESMA-u i o razlozima svoje neusklađenosti, i to u roku od dva mjeseca od datuma objave Smjernica na mrežnom mjestu ESMA-e na odgovarajućim službenim jezicima EU-a.
14. Predložak za obavješćivanje dostupan je na mrežnom mjestu ESMA-e. Predložak se nakon ispunjavanja šalje ESMA-i.

5. Smjernice o sažetku planova sanacije

5.1. Smjernica 1.: Opća razmatranja relevantnosti i proporcionalnosti

Smjernica 1.

Sažetak ključnih elemenata plana iz članka 12. stavka 7. točke (a) Uredbe CCPRRR treba biti sastavljen u skladu sa sljedećim načelima relevantnosti:

- a) Sažetkom se središnju drugu ugovornu stranu treba obavijestiti o ključnim elementima plana sanacije te se središnjoj drugoj ugovornoj strani treba dostaviti pregled plana, posebno s ciljem dostavljanja informacija u vezi sa sljedećim: i. različitim scenarijima i strategijama sanacije predviđenima za primjenu tijekom sanacije, pri čemu se razlikuju događaji neispunjavanja obveza, događaji koji nisu događaji neispunjavanja obveza i njihova kombinacija; ii. mjerama sanacije koje se planiraju poduzeti i načinom na koji one mogu utjecati na središnju drugu ugovornu stranu, iii. slučajevima u kojima se očekuje da će središnja druga ugovorna strana surađivati u postupku sanacije i iv. načinom na koji mjere sanacije mogu utjecati na kontinuitet funkcija središnje druge ugovorne strane.
- b) Putem sažetka središnju drugu ugovornu stranu treba se upoznati **s ključnim mjerama koje središnja druga ugovorna strana treba biti spremna izvršiti** te s podacima koje središnja druga ugovorna strana treba biti spremna dostaviti.
- c) U sažetku plana sanacije težište treba biti na aspektima plana koji bi **moгли znatno utjecati na planiranje oporavka središnje druge ugovorne strane i upravljanja krizama**.
- d) Sažetak treba biti jezgrovit, s naglaskom na prethodno navedene ključne elemente. Istodobno, sažetak treba biti dovoljno obrazložen te u njemu treba navesti **ključne elemente** koji su uzeti u obzir pri izradi plana sanacije središnje druge ugovorne strane.
- e) Ključni elementi u sažetku trebaju točno odražavati elemente plana sanacije relevantne za središnju drugu ugovornu stranu na temelju njezina profila rizičnosti i organizacijske strukture, uključujući i u pogledu proizvoda čije se poravnanje obavlja, poslovnog modela i članstva.
- f) U sažetku treba uzeti u obzir posebnosti središnje druge ugovorne strane, složenost plana sanacije i razinu detaljnosti informacija koje se smatraju potrebnima za razmjenu kako bi se ostvario cilj sažetka, a to je da se središnju

drugu ugovornu stranu obavijesti o ključnim elementima plana koji su relevantni za središnju drugu ugovornu stranu.

5.2. Smjernica 2.: Scenariji događaja neispunjavanja obveza i događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza

Smjernica 2.

Pri izradi sažetka plana sanacije sanacijsko tijelo treba upotrijebiti predložak iz dijela 1. Priloga A ovim Smjernicama.

Sanacijsko tijelo treba, prema potrebi, u stupac za svaki scenarij u predlošku sažetka iz Priloga A unijeti ključne elemente svakog scenarija, uključujući pojedinosti o tome kako su scenariji prilagođeni središnjoj drugoj ugovornoj strani. U tu svrhu sanacijsko tijelo može uzeti u obzir poslovnu strukturu središnje druge ugovorne strane, njezin rizik, složenost, usluge poravnanja koje pruža, njezine članove sustava poravnanja (i njihove klijente) te njezino ukupno vlasništvo i organizaciju grupe. Za svaki scenarij treba naznačiti proizlazi li on iz događaja neispunjavanja obveza, događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza ili iz kombinacije jednog i drugog.

5.3. Smjernica 3.: Sadržaj sažetka – ključni elementi

Smjernica 3.

Pri izradi sažetka sanacijskih planova sanacijsko tijelo treba upotrijebiti predložak iz dijela 2. Priloga A ovim Smjernicama i unijeti informacije o „Ključnim elementima sažetka plana sanacije”.

5.4. Prilog A Smjernicama: Predložak sažetka plana sanacije

5.4.1. Dio 1. – Ključni elementi scenarija koje je utvrdilo sanacijsko tijelo

Sanacijsko tijelo treba popuniti Prilog u nastavku u skladu sa smjernicama 1. i 2. Ako se određena vrsta scenarija ne primjenjuje, sanacijsko tijelo u tablicu treba upisati „nije primjenjivo”. Odluka da se određeni scenarij ne primijeni na predmetnu središnju drugu ugovornu stranu donosi se u skladu s postupkom utvrđenim u članku 14. Uredbe CCPRRR.

| Vrste scenarija (članak 12. stavak 3. točka (a) i članak 12. stavak 7. točka (j) Uredbe CCPRRR) | Čimbenici za opis vrste scenarija (članak 12. stavak 3. točka (a) i članak 12. stavak 7. točka (j) Uredbe CCPRRR) | Opis ključnih elemenata scenarija koje je utvrdilo sanacijsko tijelo. (ispunjava sanacijsko tijelo) |
|--|---|---|
| Scenarij događaja neispunjavanja obveza – neuspješan oporavak u kojem središnja druga ugovorna strana nema dovoljno sredstava i instrumenata za uspješan oporavak | Utvrđivanje scenarija u kojem središnja druga ugovorna strana nije u potpunosti riješila manjkove likvidnosti ili nije uspostavila aranžmane za raspodjelu gubitaka kojima se u potpunosti rješavaju nepokriveni kreditni gubitci. Kao posljedica toga, sredstva i instrumenti za oporavak nisu dovoljni za apsorpciju gubitaka i nadopunu financijskih sredstava u skladu s minimalnim regulatornim zahtjevima. | |
| Scenarij događaja neispunjavanja obveza – neuspješni aranžmani za raspodjelu gubitaka | Utvrđivanje scenarija u kojem aranžmani za raspodjelu gubitaka središnje druge ugovorne strane utvrđeni u planu oporavka ne funkcioniraju kako je predviđeno i stoga u vrijeme oporavka planirani resursi i instrumenti nisu dostupni ili nisu dostupni u dovoljnoj mjeri. | |
| Scenarij događaja neispunjavanja obveza – više članova sustava poravnjanja ne ispunjava svoje obveze u okviru mjera za oporavak središnje druge ugovorne strane | Utvrđivanje scenarija u kojem više članova sustava poravnjanja ne ispunjava svoje obveze u okviru mjera za oporavak središnje druge ugovorne strane. Ako je ta skupina članova sustava poravnjanja koji ne ispunjavaju obveze dovoljno velika ili ako njihovo neispunjavanje obveza stvara opći gubitak povjerenja u središnju drugu ugovornu stranu, moguće je da središnja druga ugovorna strana neće moći nastaviti poslovanje. | |
| Scenarij događaja neispunjavanja obveza – vremenski raspored mjera sanacije | Utvrđivanje scenarija u kojem relevantna tijela utvrde da bi sanaciju trebalo započeti prije primjene nekih aranžmana ili instrumenata iz plana oporavka središnje druge ugovorne strane. U tom su scenariju relevantna tijela utvrdila da primjena aranžmana ili instrumenata oporavka u prevladavajućim tržišnim uvjetima može ugroziti financijsku stabilnost i/ili kontinuitet ključnih funkcija. | |
| Scenarij događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza – investicijski gubitak | Utvrđivanje scenarija u kojem su mogući gubitci od ulaganja inicijalnog iznosa nadoknade ili imovine jamstvenog fonda, npr. u slučaju propasti druge ugovorne strane koja je uložila sredstva. Središnja druga ugovorna strana možda će morati snositi takve gubitke ako nisu na drugi način pokriveni instrumentima za raspodjelu gubitaka iz pravila središnje druge ugovorne strane. Gubitci su mogući i kad središnja druga ugovorna strana ulaže vlastita financijska sredstva, uključujući „prvi ulog” (engl. skin in the game, SITG) i „drugi ulog” (engl. second skin in the game, SSITG). Investicijski gubitci mogu nastati iznenada. | |

| Vrste scenarija (članak 12. stavak 3. točka (a) i članak 12. stavak 7. točka (j) Uredbe CCPRRR) | Čimbenici za opis vrste scenarija (članak 12. stavak 3. točka (a) i članak 12. stavak 7. točka (j) Uredbe CCPRRR) | Opis ključnih elemenata scenarija koje je utvrdilo sanacijsko tijelo. (ispunjava sanacijsko tijelo) |
|--|---|---|
| Scenarij događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza – propast pružatelja usluga | Utvrđivanje scenarija u kojem bi, zbog propasti skrbnika, depozitorija, banke plaćanja ili banke namire, platnog sustava, sustava za namiru vrijednosnih papira ili drugog subjekta koji pruža slične usluge, središnja druga ugovorna strana mogla izgubiti pravodoban pristup svojoj imovini, ne bi mogla naplatiti iznose nadoknade niti unovčiti negotovinski kolateral ili ulaganja. To bi središnjoj drugoj ugovornoj strani moglo prouzročiti probleme likvidnosti i/ili solventnosti, ovisno o prirodi ili posljedicama propasti i vremenu potrebnom za ponovni pristup imovini. | |
| Scenarij događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza – događaji operativnih rizika | Utvrđivanje scenarija u kojem financijski gubitci ili problemi likvidnosti proizlaze iz niza operativnih nepravilnosti, kao što su ljudska pogreška, kvar informacijske tehnologije, prijevara, kiberincident ili neobavljanje funkcija dobavljača ili pružatelja usluga. Središnja druga ugovorna strana može pretrpjeti operativne gubitke izravno (primarni gubitci) ili zbog pravnih postupaka koje su pokrenuli drugi subjekti na koje je događaj utjecao (sekundarni gubitci). Događaji operativnih rizika mogu nastati iznenada, ali određeni gubitci, osobito sekundarni, mogu nastajati godinama dok se u potpunosti ne materijaliziraju. | |
| Scenarij događaja koji nije događaj neispunjavanja obveza – financijski gubitci (sveobuhvatni aranžmani za raspodjelu gubitaka u vezi sa skrbništvom i ulaganjima koje središnja druga ugovorna strana pretrpi zbog svojih poslova poravnanja i namire) | Utvrđivanje scenarija u kojem središnja druga ugovorna strana nema dovoljno financijskih sredstava ili instrumenata za pokrivanje gubitaka koji ne proizlaze iz neispunjavanja obveza (uključujući gubitke koji proizlaze iz pravnih rizika, što uključuje pravne, regulatorne, ovršne ili ugovorne sankcije koje bi mogle rezultirati znatnim gubitcima ili nesigurnošću za središnju drugu ugovornu stranu i koji mogu nastajati dugo). U tom bi scenariju gubitci koji ne proizlaze iz neispunjavanja obveza bili veći od kapitala i nepredviđenih sredstava središnje druge ugovorne strane (npr. osiguranje, jamstva matičnog društva). U drugom scenariju, u kojem bi i članovi sustava poravnanja središnje druge ugovorne strane pretrpjeli gubitke, ukupna dostupna sredstva ne bi bila dovoljna za pokrivanje gubitaka i/ili za ponovnu nadopunu kapitala do potrebnog minimuma. Utvrđivanje scenarija u kojem se aranžmani središnje druge ugovorne strane za pokrivanje (specifičnih) gubitaka koji ne proizlaze iz neispunjavanja obveza utvrđeni u planu oporavka ne mogu primijeniti ili ne funkcioniraju kako je predviđeno. Kao posljedica toga, u trenutku oporavka planirani resursi ili instrumenti nisu dostupni ili nisu dostupni u dovoljnoj mjeri. | |

| Vrste scenarija (članak 12. stavak 3. točka (a) i članak 12. stavak 7. točka (j) Uredbe CCPRRR) | Čimbenici za opis vrste scenarija (članak 12. stavak 3. točka (a) i članak 12. stavak 7. točka (j) Uredbe CCPRRR) | Opis ključnih elemenata scenarija koje je utvrdilo sanacijsko tijelo. (ispunjava sanacijsko tijelo) |
|---|---|---|
| | Utvrđivanje scenarija u kojem članovi sustava poravnanja središnje druge ugovorne strane ne ispunjavaju svoje obveze u okviru mjera za oporavak središnje druge ugovorne strane. U tom scenariju članovi sustava poravnanja ne ispunjavaju primjenjive obveze za raspodjelu gubitaka ili nadopunu. | |
| | Utvrđivanje scenarija u kojem dioničari središnje druge ugovorne strane ne podupiru mjere za oporavak središnje druge ugovorne strane. U tom scenariju matično društvo središnje druge ugovorne strane ili drugi dioničari ne pokrivaju gubitke središnje druge ugovorne strane koji ne proizlaze iz neispunjavanja obveza i nisu raspodijeljeni drugdje i/ili matično društvo središnje druge ugovorne strane ili drugi dioničari ne žele dokapitalizirati središnju drugu ugovornu stranu, neovisno o tome postoji li ugovorna obveza, jamstvo matičnog društva ili sličan aranžman za osiguravanje financijskih sredstava. | |
| | Utvrđivanje scenarija u kojem relevantna tijela utvrde da bi sanaciju trebalo započeti prije primjene nekih aranžmana ili instrumenata za oporavak ili prije likvidacije središnje druge ugovorne strane. U tom su scenariju aranžmani za oporavak i likvidaciju središnje druge ugovorne strane u skladu s Načelima za infrastrukturu financijskih tržišta, ali su relevantna tijela utvrdila da bi njihova primjena u prevladavajućim tržišnim uvjetima mogla ugroziti financijsku stabilnost i/ili kontinuitet ključnih funkcija. | |
| Događaji koji istodobno uzrokuju gubitke koji proizlaze i gubitke koji ne proizlaze iz neispunjavanja obveza – ovaj se scenarij odnosi na situaciju u kojoj istodobno postoje gubitci koji proizlaze i gubitci koji ne proizlaze iz neispunjavanja obveza zbog jednog ili više događaja u kraćem vremenskom razdoblju. | Utvrđivanje scenarija u kojem postoje određeni subjekti koji su bitni izvori gubitaka koji proizlaze i gubitaka koji ne proizlaze iz neispunjavanja obveza, pri čemu mogu biti relevantni posebni scenariji u kojima se analiziraju učinci događaja neispunjavanja obveza koji utječu na te subjekte. Uzimajući u obzir slučajeve u kojima bi gubitke koji ne proizlaze iz neispunjavanja obveza snosili članovi sustava poravnanja što bi utjecalo na način širenje gubitaka i u kojima postoje znatne razlike između različitih kombinacija događaja neispunjavanja obveza i događaja koji nisu događaji neispunjavanja obveza u smislu dostupnih instrumenata i njihove primjene, načina širenja i učinka na dionike. | |

5.4.2. Dio 2. – Ključni elementi sažetka plana sanacije

Sanacijsko tijelo treba popuniti Prilog u nastavku u skladu sa smjernicama 1. i 3.

| Upućivanje na Uredbu CCPRRR | Aspekt | Opis ključnih elemenata | Napomene | Ključni elementi sažetka (ispunjava sanacijsko tijelo) |
|--------------------------------|-------------------------|--|---|---|
| članak 12. stavak 7. točka (b) | Sažetak bitnih promjena | Sve bitne promjene u vezi sa središnjom drugom ugovornom stranom. | U sažetku o bitnim promjenama težište treba biti na kratkom opisu bitnih promjena u vezi sa središnjom drugom ugovornom stranom: tržišta na kojima posluje, temeljne linije poslovanja, usluge poravnanja, sporazumi o interoperabilnosti ili druge međuovisnosti, uključujući pružatelje usluga, strukturu kapitala, bonitetne zahtjeve (uključujući metodologije koje se odnose na jamstveni fond, okvire upravljanja iznosom nadoknade i likvidnosnim rizikom, politike ulaganja, politike kolaterala i namire), nebonitetne zahtjeve (uključujući organizacijske zahtjeve, kontinuitet poslovanja, eksternalizaciju, pravila poslovnog ponašanja), vlasništvo, strukture poticaja za upravitelje, scenarije sanacije i strategije sanacije. | |
| članak 12. stavak 7. točka (c) | Ključne funkcije | Općenit opis funkcija koje je sanacijsko tijelo definiralo kao ključne. Općenit opis glavnih ovisnosti između ključnih funkcija i ključnih međuovisnosti. | U sažetku o ključnim funkcijama težište treba biti na opisu funkcija središnje druge ugovorne strane koje sanacijsko tijelo smatra ključnima i glavnih utvrđenih ovisnosti, uključujući ključne unutarnje i vanjske aranžmane i procese, kao što su aktivnosti, informatički postupci, popis ključnog osoblja i glavnih | |

| | | | | |
|--------------------------------|-----------------------------|---|---|--|
| | | | <p>pružatelja usluga koji su potrebni kako bi središnja druga ugovorna strana nastavila obavljati svoje ključne funkcije ili bilo koje druge aspekte koje bi možda trebalo razmotriti s obzirom na mogući prijenos, ako je to dio predložene strategije sanacije, opisu načina na koji bi se ključne funkcije mogle odvojiti od funkcija koje nisu ključne u ekonomskom, operativnom i pravnom smislu te sažetku načina na koji predloženi pristup središnje druge ugovorne strane odvajanju ili neodvajanju ključnih funkcija središnje druge ugovorne strane od njezinih drugih funkcija može utjecati na procjenu mogućnosti sanacije središnje druge ugovorne strane.</p> <p>Ako postoje ikakve bitne razlike u odnosu na popis ključnih funkcija iz plana oporavka, u sažetku je potrebno opisati glavne razloge zbog kojih je sanacijsko tijelo različito procijenilo ključne funkcije, bitne učinke takve različite procjene i način na koji bi to moglo utjecati na mogućnost sanacije središnje druge ugovorne strane.</p> <p>Sažetak može sadržavati i pregled ključnih funkcija po utvrđenim pravnim subjektima i temeljnim linijama poslovanja središnje druge ugovorne strane.</p> | |
| Članak 12. stavak 7. točka (d) | Vremenski okvir za provedbu | Općenit opis ključnih koraka, s procijenjenim vremenskim rasporedom za provedbu ključnih bitnih aspekata sanacijskog plana. | U skladu s načelom relevantnosti, središnja druga ugovorna strana ne smije primati nikakve informacije o vremenskom okviru za provedbu. Ako ih primi, u sažetku o vremenskom okviru za provedbu težište treba biti na tome da se središnjoj drugoj ugovornoj | |

| | | | | |
|--------------------------------|--|--|--|--|
| | | | strani omogućiti opće razumijevanje vremenskog okvira. | |
| članak 12. stavak 7. točka (e) | Procjena mogućnosti sanacije | Opis procjene je li sanacija središnje druge ugovorne strane moguća. | U sažetku o procjeni mogućnosti sanacije težište treba biti na iznošenju zaključka o procjeni mogućnosti sanacije središnje druge ugovorne strane, uključujući barem to smatra li se da je sanacija središnje druge ugovorne strane moguća na temelju mišljenja sanacijskog tijela. | |
| članak 12. stavak 7. točka (f) | Prepreke mogućnosti sanacije | Informacije o svim preprekama mogućnosti sanacije ako su one utvrđene i priopćene središnjoj drugoj ugovornoj strani u izvješću u skladu s člankom 16. stavkom 1. Uredbe CCPRRR. | U sažetku o preprekama mogućnosti sanacije težište treba biti na objavljenom izvješću kako bi se navelo u kojoj su mjeri prepreke utvrđene i, ako je to moguće, navele dodatne pojedinosti o tome kako se poduzima postupak za uklanjanje takvih prepreka. | |
| Članak 12. stavak 7. točka (g) | Određivanje vrijednosti i utrživosti ključnih funkcija i imovine | Općenit opis utvrđene vrijednosti i utrživosti ključnih funkcija i imovine središnje druge ugovorne strane. | U sažetku o određivanju vrijednosti i utrživosti ključnih funkcija i imovine težište treba biti na tome da se središnjoj drugoj ugovornoj strani priopće glavni elementi na kojima se temelji određivanje vrijednosti i utrživosti ključnih funkcija središnje druge ugovorne strane. Ako metoda koju je sanacijsko tijelo primijenilo za procjenu tih elemenata bitno odstupa od metodologije vrednovanja koja se primjenjuje u okviru primjenjivog plana oporavka, sažetak treba sadržavati opis glavnih razloga za tu razliku i njezinih bitnih učinaka, ako postoje. | |
| Članak 12. stavak 7. točka (h) | Zahtjevi za dostavu informacija | Opis relevantnih informacija. | U sažetku o zahtjevima za dostavu informacija težište treba biti na tome da se središnja druga ugovorna strana obavijesti o informacijama koje, u skladu s | |

| | | | | |
|--------------------------------|--|--|--|--|
| | | | člankom 13. Uredbe CCPRRR, trebaju biti ažurne i dostupne u svakom trenutku. | |
| Članak 12. stavak 7. točka (i) | Mogući način financiranja mjera sanacije | Općenit opis vrsta financiranja relevantnih mjera sanacije. | U sažetku o mogućem načinu financiranja mjera sanacije težište treba biti na tome da se, prema potrebi, središnjoj drugoj ugovornoj strani pruži pregled mogućih izvora financiranja sanacije. | |
| članak 12. stavak 7. točka (j) | Strategije i scenariji sanacije | Općenit opis odabranih scenarija sanacije, kao i kratak opis odabranih strategija. | U sažetku o scenarijima i strategijama sanacije težište treba biti na pružanju središnjoj drugoj ugovornoj strani pregleda odabranih scenarija i strategija sanacije te, ako je odabrano nekoliko strategija, na tome kako se njihova primjena razlikuje, kao i na glavnim aspektima strateške analize na kojoj se temelji odabir scenarija i strategija sanacije. | |
| Članak 12. stavak 7. točka (k) | Ključne vanjske međuovisnosti | Općenit opis ključnih vanjskih međuovisnosti središnje druge ugovorne strane. | U sažetku o ključnim vanjskim međuovisnostima težište treba biti na pružanju središnjoj drugoj ugovornoj strani pregleda o tome koje su ključne vanjske međuovisnosti kako bi se osigurao kontinuitet ključnih funkcija središnje druge ugovorne strane. Ako se međuovisnosti koje je utvrdilo sanacijsko tijelo bitno razlikuju od onih utvrđenih u planu oporavka, u sažetku je potrebno navesti glavne razloge zbog kojih je sanacijsko tijelo različito procijenilo ključne međuovisnosti i sve bitne posljedice različitih procjena na primjenu plana sanacije i mogućnost sanacije središnje druge ugovorne strane. Aranžmani o eksternalizaciji pružateljima ključnih usluga trebaju biti obuhvaćeni tim odjeljkom ako se odnose na dio | |

| | | | | |
|--------------------------------|---|---|--|--|
| | | | temeljnog poslovanja središnje druge ugovorne strane. | |
| Članak 12. stavak 7. točka (l) | Ključne međuovisnosti unutar grupe | Općenit opis ključnih međuovisnosti središnje druge ugovorne strane unutar grupe. | <p>U sažetku o ključnim međuovisnostima unutar grupe težište treba biti na pružanju središnjoj drugoj ugovornoj strani pregleda utvrđenih međuovisnosti kako bi se osigurao kontinuitet ključnih funkcija središnje druge ugovorne strane.</p> <p>Ako se međuovisnosti koje je utvrdilo sanacijsko tijelo bitno razlikuju od onih utvrđenih u planu oporavka, u sažetku je potrebno navesti glavne razloge zbog kojih je sanacijsko tijelo različito procijenilo ključne međuovisnosti i sve bitne posljedice različitih procjena na primjenu plana sanacije i mogućnost sanacije središnje druge ugovorne strane.</p> | |
| Članak 12. stavak 7. točka (m) | Osiguravanje određenih funkcija središnje druge ugovorne strane | Općenit opis različitih mogućnosti kako bi se osigurao nastavak ključnih operativnih procesa i sustava te očuvanje ugovora (vanjskih i unutarnjih). | <p>U sažetku o određenim funkcijama središnje druge ugovorne strane težište treba biti na tome da se središnjoj drugoj ugovornoj strani dostavi opis ključnih operativnih procesa i sustava, opis načina njihove procjene i održavanja, s utvrđenim mogućnostima kontinuiranog pristupa infrastrukturama, procesima i operativnim aranžmanima kako bi se održalo kontinuirano funkcioniranje ključnih aktivnosti i sustava središnje druge ugovorne strane te ključnih ishoda procjene.</p> <p>Sažetak treba sadržavati i općenit opis načina na koji se može osigurati očuvanje ugovora (vanjskih i unutarnjih), uključujući ugovorne klauzule o otpornosti, klauzule o zaštiti u slučaju sanacije,</p> | |

| | | | | |
|--------------------------------|---|--|---|--|
| | | | ograničenja prava otkaza u sanaciji i za unutarnje ugovore, ugovorne uvjete i strukture određivanja cijena u skladu s tržišnim uvjetima. | |
| Članak 12. stavak 7. točka (n) | Način dobivanja informacija potrebnih za provedbu vrednovanja | Općenit opis vrste informacija koje će se zahtijevati za provedbu vrednovanja. | U sažetku o informacijama za vrednovanje težište treba biti na opisu informacija potrebnih za provedbu vrednovanja te se njime središnjoj drugoj ugovornoj strani treba dati pregled vrsta (i razine detaljnosti) informacija koje bi sanacijsko tijelo moglo zatražiti kako bi se poduzele mjere u okviru plana sanacije i osiguralo pošteno, razborito i realistično vrednovanje iz članka 24. Uredbe CCPRRR. | |
| Članak 12. stavak 7. točka (o) | Procjena učinka na zaposlenike | Općenit opis zaposlenika središnje druge ugovorne strane i načina zadržavanja ključnog osoblja. | U sažetku o procjeni učinka na zaposlenike težište treba biti na davanju pregleda različitih vrsta zaposlenika središnje druge ugovorne strane, a posebno načina na koji se predviđa zadržati ključno osoblje tijekom faze sanacije, kao i opisa plana komunikacije sa zaposlenicima. | |
| Članak 12. stavak 7. točka (p) | Plan komunikacije | Općenit opis plana komunikacije, u kojem se navodi tko i kada obavješćuje medije i javnost, te što se planira priopćiti. | U sažetku o planu komunikacije težište treba biti na tome da se središnjoj drugoj ugovornoj strani dostavi opis načina na koji se plan komunikacije namjerava provesti i da se navede (u mjeri u kojoj je to moguće) tko i kada obavješćuje medije i javnost, te što se planira priopćiti. | |
| Članak 12. stavak 7. točka (q) | Bitne aktivnosti i sustavi | Općenit opis bitnih aktivnosti i sustava utvrđenih u planu sanacije. | U sažetku o bitnim aktivnostima i sustavima težište treba biti na tome da se središnjoj drugoj ugovornoj strani dostavi opis bitnih aktivnosti i sustava utvrđenih u planu sanacije. | |

| | | | | |
|--------------------------------|---|--|--|--|
| | | | Ako se bitne aktivnosti i sustavi koje je utvrdilo sanacijsko tijelo bitno razlikuju od onih utvrđenih u planu oporavka, u sažetku je potrebno navesti glavne razloge zbog kojih je sanacijsko tijelo različito procijenilo bitne aktivnosti i sustave te sve bitne posljedice različitih procjena na primjenu plana sanacije i mogućnost sanacije središnje druge ugovorne strane. | |
| Članak 12. stavak 7. točka (r) | Aranžmani za obavješćivanje sanacijskog kolegija | Općenit opis aranžmana za obavješćivanje sanacijskog kolegija | U skladu s načelom relevantnosti, središnja druga ugovorna strana ne smije primati nikakve informacije o aranžmanima za obavješćivanje kolegija. Ako ih primi, u sažetku se središnjoj drugoj ugovornoj strani treba dostaviti opis postupaka i procesa koje treba slijediti pri obavješćivanju sanacijskog kolegija. | |
| Članak 12. stavak 7. točka (s) | Mjere za olakšavanje prenosivosti pozicija i povezane imovine | Općenit opis načina na koji se konkretno može postići prenosivost pozicija i povezane imovine članova sustava poravnanja središnje druge ugovorne strane i njihovih klijenata na drugu središnju drugu ugovornu stranu ili prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu. | U sažetku o mjerama za olakšavanje prenosivosti pozicija i povezane imovine težište treba biti na tome da se središnjoj drugoj ugovornoj strani pruži opći pregled postupka kojim se uređuje prenosivost pozicija i povezane imovine njezinih članova sustava poravnanja i njihovih klijenata na drugu središnju drugu ugovornu stranu ili prijelaznu središnju drugu ugovornu stranu te mjera koje provodi središnja druga ugovorna strana kojima bi se olakšao postupak. | |