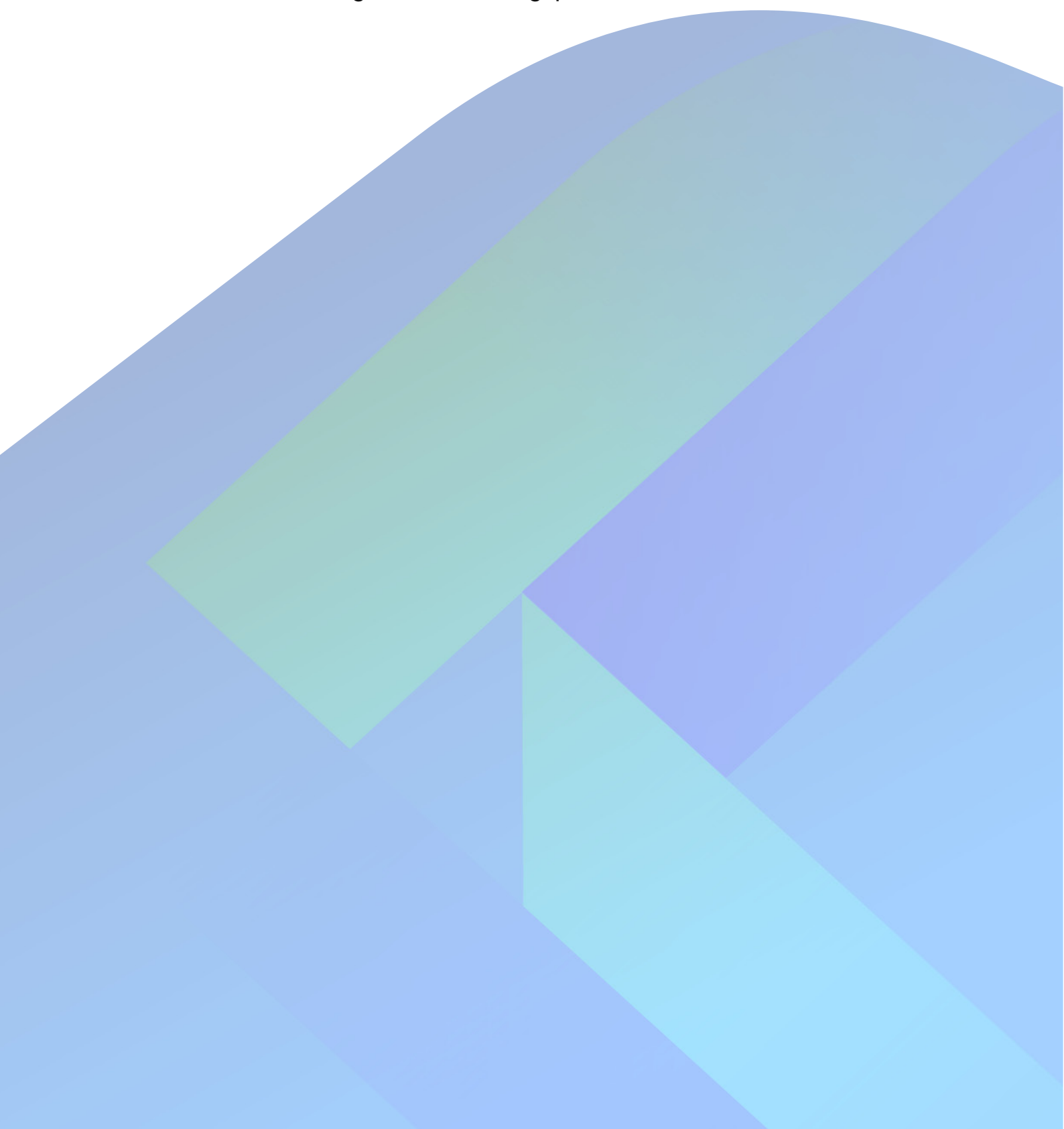


Richtsnoeren

voor de samenvatting van ontwikkelingsplannen



Inhoud

1	Toepassingsgebied	3
2	Wettelijke verwijzingen, afkortingen en definities	4
2.1	Wetgeving waarnaar wordt verwezen	4
2.2	Afkortingen	4
2.3	Definities	5
3	Doel	5
4	Naleving en kennisgevingsverplichtingen	7
4.1	Status van de richtsnoeren	7
4.2	Kennisgevingsverplichtingen	7
5	Richtsnoeren voor de samenvatting van afwikkelingsplannen	8
5.1	Richtsnoer 1: Algemene overwegingen inzake relevantie en evenredigheid	8
5.2	Richtsnoer 2: Scenario's van wanbetaling en andere gebeurtenissen dan wanbetaling	9
5.3	Richtsnoer 3: Inhoud van de samenvatting – belangrijkste elementen	9
5.4	Bijlage A bij de richtsnoeren: Model voor de samenvatting van het resolutieplan	10
5.4.1	Deel 1 – Kernelementen van de door de afwikkelingsautoriteit opgestelde scenario's	10
5.4.2	Deel 2 – Belangrijkste elementen van de samenvatting van het afwikkelingsplan	15

1 Toepassingsgebied

Wie?

1. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op de afwikkelingsautoriteiten van CTP's als gedefinieerd in artikel 2, punt 3, van Verordening (EU) 2021/23.

Wat?

2. Deze richtsnoeren gelden met betrekking tot artikel 12, lid 8, van de verordening herstel en afwikkeling CTP's, met betrekking tot de in artikel 12, lid 7, punt a), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's bedoelde informatie die aan de CTP moet worden verstrekt en met betrekking tot Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/1193 van de Commissie.

Wanneer?

3. Deze richtsnoeren worden van kracht twee maanden na publicatie ervan op de website van ESMA in de relevante officiële talen van de EU.

2 Wettelijke verwijzingen, afkortingen en definities

2.1 Wetgeving waarnaar wordt verwezen

EMIR	Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters ¹ .
ESMA-verordening	Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichhoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie ² .
Verordening herstel en afwikkeling CTP's	Verordening (EU) 2021/23 van het Europees Parlement en de Raad van 16 december 2020 betreffende een kader voor het herstel en de afwikkeling van centrale tegenpartijen en tot wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 1095/2010, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 806/2014 en (EU) 2015/2365 en Richtlijnen 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2007/36/EG, 2014/59/EU en (EU) 2017/1132 ³ .

2.2 Afkortingen

<i>CTP</i>	Centrale tegenpartij
<i>EC</i>	Europese Commissie
<i>EER</i>	Europese Economische Ruimte
<i>ESFS</i>	Europees Stelsel voor financieel toezicht
<i>ESMA</i>	Europese Autoriteit voor effecten en markten
<i>EU</i>	Europese Unie
<i>RD</i>	Raadplegingsdocument

¹ PB L 201 van 27.7.2012, blz. 1-59.

² PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84.

³ PB L 22 van 22.1.2021, blz. 1-102.

2.3 Definities

4. Tenzij anders aangegeven, hebben de in deze richtsnoeren gebruikte termen dezelfde betekenis als in de verordening herstel en afwikkeling CTP's en de EMIR.

3 Doel

5. Gezien de noodzaak om richtsnoeren te verstrekken voor de samenvatting van het afwikkelingsplan dat moet worden meegedeeld aan CTP's die onderworpen zijn aan afwikkelingsplanning op grond van artikel 12, lid 8, van de verordening herstel en afwikkeling CTP's, heeft ESMA besloten richtsnoeren uit te vaardigen ingevolge artikel 16, lid 1, van de ESMA-verordening, op grond waarvan ESMA richtsnoeren kan uitvaardigen met het oog op het invoeren van consistente, efficiënte en effectieve toezichtpraktijken binnen het ESFS en het verzekeren van de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van het Unierecht, in dit geval artikel 12, lid 7, punt a), en artikel 12, lid 8, van de verordening herstel en afwikkeling CTP's en Gedelegeerde Verordening (EU) 2023/1193 tot nadere bepaling van de inhoud van het afwikkelingsplan.
6. Het doel van de richtsnoeren is met name duidelijkheid te verschaffen over de belangrijkste elementen van het afwikkelingsplan, die dienen te worden opgenomen in de in artikel 12, lid 7, punt a), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's bedoelde samenvatting die overeenkomstig artikel 12, lid 8, van de verordening herstel en afwikkeling CTP's aan de CTP moeten worden bekendgemaakt. ESMA heeft daarom een model voor deze samenvatting opgesteld in bijlage A bij deze richtsnoeren. Dit model moet door de afwikkelingsautoriteiten worden gebruikt bij het opstellen van de samenvatting van het afwikkelingsplan in het kader van artikel 12, lid 7, punt a), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's.
7. Verduidelijking van de aspecten die de afwikkelingsautoriteiten in aanmerking dienen te nemen bij het bepalen van de belangrijkste elementen van de samenvatting van het afwikkelingsplan dat moet worden meegedeeld aan CTP's, zal de afwikkelingsautoriteiten helpen om de samenvattingen van afwikkelingsplannen op gemeenschappelijke en geharmoniseerde wijze op te stellen.
8. De richtsnoeren staan de afwikkelingsautoriteiten toe om de samenvatting aan te passen aan de omstandigheden en organisatie van elke specifieke CTP. De richtsnoeren bevatten een lijst waarmee de afwikkelingsautoriteit ten minste rekening dient te houden bij het opstellen van de samenvatting van het afwikkelingsplan. De lijst in de richtsnoeren is geen uitputtende lijst, zodat de afwikkelingsautoriteit aspecten kan toevoegen die van wezenlijk belang en relevant voor de CTP worden geacht.
9. De richtsnoeren bevatten aanwijzingen voor het opstellen van een passende samenvatting van de belangrijkste elementen van het afwikkelingsplan, waarbij er tegelijkertijd voor wordt gezorgd dat de afwikkelingsautoriteiten over voldoende flexibiliteit beschikken, zodat elke samenvatting op elke CTP kan worden afgestemd

op een evenredige manier, rekening houdend met de specifieke kenmerken van de betrokken CTP.

4 Naleving en kennisgevingsverplichtingen

4.1 Status van de richtsnoeren

10. Volgens artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening moeten de afwikkelingsautoriteiten zich tot het uiterste inspannen om aan deze richtsnoeren te voldoen.
11. De afwikkelingsautoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, leven deze na door ze, waar van toepassing, op te nemen in hun nationale rechts- en/of toezichts- en afwikkelingskaders.

4.2 Kennisgevingsverplichtingen

12. Binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de ESMA-website in alle relevante officiële talen van de EU moeten de afwikkelingsautoriteiten voor wie deze richtsnoeren gelden, ESMA ervan in kennis stellen of zij i) voldoen, ii) niet voldoen, maar voornemens zijn te voldoen, of iii) niet voldoen en niet voornemens zijn te voldoen aan de richtsnoeren.
13. In geval van niet-naleving moeten de bevoegde autoriteiten ESMA ook binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de ESMA-website in alle relevante officiële talen van de EU, in kennis stellen van de redenen waarom zij niet aan de richtsnoeren voldoen.
14. Een formulier voor de kennisgevingen is beschikbaar op de ESMA-website. Het ingevulde formulier moet aan ESMA worden toegezonden.

5 Richtsnoeren voor de samenvatting van ontwikkelingsplannen

5.1 Richtsnoer 1: Algemene overwegingen inzake relevantie en evenredigheid

Richtsnoer 1

De in artikel 12, lid 7, punt a), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's bedoelde samenvatting van de belangrijkste elementen van het plan dient te worden opgesteld met inachtneming van de volgende beginselen inzake relevantie:

- a) De samenvatting dient de CTP in kennis te stellen van de belangrijkste elementen van het ontwikkelingsplan en de CTP een overzicht van het plan te verstrekken, met name met het oog op de uitwisseling van informatie over het onderstaande: i) de verschillende afwikkelingsscenario's en -strategieën die bij een afwikkeling zullen worden toegepast, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen wanbetalingsgebeurtenissen, niet-wanbetalingsgebeurtenissen en een combinatie van beide; ii) welke afwikkelingsmaatregelen worden gepland en hoe deze van invloed kunnen zijn op de CTP, iii) wanneer wordt verwacht dat de CTP aan het afwikkelingsproces zal meewerken, en iv) hoe de afwikkelingsmaatregelen de continuïteit van de functies van de CTP kunnen beïnvloeden.
- b) De samenvatting dient de CTP **op de hoogte te stellen van de belangrijkste maatregelen die de CTP moet kunnen uitvoeren** en van de gegevens die de CTP moet kunnen indienen.
- c) De samenvatting van het ontwikkelingsplan dient zich toe te spitsen op de aspecten van het plan die **waarschijnlijk een materieel effect zullen hebben op de herstel- en crisisbeheersplanning van de CTP**.
- d) De samenvatting dient beknopt te zijn met de nadruk op de belangrijkste elementen die hierboven zijn beschreven. Tegelijkertijd dient de samenvatting voldoende uitleg te geven over de **belangrijkste elementen** waarmee bij de ontwikkeling van het ontwikkelingsplan van de CTP rekening is gehouden.
- e) De belangrijkste elementen in de samenvatting dienen een nauwkeurige weergave te zijn van de relevante elementen van het ontwikkelingsplan voor de CTP op basis van haar risico- en organisatieprofiel, onder meer met het oog op de geclearde producten, het bedrijfsmodel en de lidmaatschappen.

- f) In de samenvatting dient rekening te worden gehouden met de specifieke kenmerken van de CTP, de complexiteit van het afwikkelingsplan en de mate van gedetailleerdheid van de informatie die noodzakelijk wordt geacht om te worden gedeeld om het doel van de samenvatting te bereiken, namelijk de CTP in kennis stellen van de belangrijkste elementen van het plan die relevant zijn voor de CTP.

5.2 Richtsnoer 2: Scenario's van wanbetaling en andere gebeurtenissen dan wanbetaling

Richtsnoer 2

Bij het opstellen van de samenvatting van het afwikkelingsplan dient de afwikkelingsautoriteit gebruik te maken van het model dat in bijlage A, deel 1, bij deze richtsnoeren is opgenomen.

De afwikkelingsautoriteit dient, indien relevant, voor elk scenario de kolom in de in bijlage A opgenomen samenvatting van het model in te vullen met de belangrijkste elementen van elk van de scenario's, met inbegrip van nadere informatie over hoe de scenario's zijn afgestemd op de CTP. Daartoe kan de afwikkelingsautoriteit rekening houden met de bedrijfsstructuur van de CTP, haar risico, haar complexiteit, de door haar verleende clearingdiensten, haar clearingleden (en hun cliënten) en haar algehele eigendom en groepsorganisatie. Voor elk scenario moet worden aangegeven of het is afgeleid van een gebeurtenis waardoor wanbetaling ontstaat, van een gebeurtenis waardoor geen wanbetaling ontstaat of van een combinatie van beide.

5.3 Richtsnoer 3: Inhoud van de samenvatting – belangrijkste elementen

Richtsnoer 3

Bij het opstellen van de samenvatting van afwikkelingsplannen dient de afwikkelingsautoriteit het model te gebruiken dat is opgenomen in bijlage A, deel 2, bij deze richtsnoeren, en de informatie over de "Belangrijkste elementen van de samenvatting van het afwikkelingsplan" invullen.

5.4 Bijlage A bij de richtsnoeren: Model voor de samenvatting van het resolutieplan

5.4.1 Deel 1 – Kernelementen van de door de afwikkelingsautoriteit opgestelde scenario's

Onderstaande bijlage dient door de afwikkelingsautoriteit te worden ingevuld in overeenstemming met de richtsnoeren 1 tot en met 2. Indien een soort scenario niet wordt gebruikt, dient de afwikkelingsautoriteit de tabel met "N/A" te markeren. De beoordeling dat een dergelijk scenario niet mag worden gebruikt voor de betrokken CTP is een besluit dat wordt genomen volgens de procedure van artikel 14 van de verordening herstel en afwikkeling CTP's.

Soorten scenario's (artikel 12, lid 3, punt a), en artikel 12, lid 7, punt j), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's)	Factoren voor de beschrijving van het soort scenario's (artikel 12, lid 3, punt a), en artikel 12, lid 7, punt j), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's)	Een beschrijving van de belangrijkste elementen van de scenario's die door de afwikkelingsautoriteit zijn opgesteld (in te vullen door de afwikkelingsautoriteit)
Wanbetalingsscenario – Onsuccesvol herstel wanneer de CTP niet over voldoende middelen en instrumenten beschikt om tot een succesvol herstel te komen	Stel een scenario vast waarin een CTP liquiditeitstekorten niet volledig heeft aangepakt of geen regelingen voor de toewijzing van verliezen heeft vastgesteld die ongedekte kredietverliezen volledig aanpakken. Als gevolg daarvan zijn de herstelmiddelen en -instrumenten ontoereikend om verliezen op te vangen en financiële middelen aan te vullen tot minimale regelgevingsvereisten.	
Wanbetalingsscenario – Ontbreken van regelingen voor verliestoewijzing	Stel een scenario vast waarin de in het herstelplan opgenomen regelingen voor de toewijzing van verliezen van de CTP niet naar behoren functioneren en de geplande middelen of instrumenten bijgevolg niet of niet voldoende beschikbaar zijn op het moment van herstel.	
Wanbetalingsscenario – Verschillende clearingleden voldoen niet aan hun verplichtingen in het kader van de herstelmaatregelen van de CTP	Stel een scenario vast waarin verschillende clearingleden niet voldoen aan hun verplichtingen in het kader van de herstelmaatregelen van de CTP. Indien de groep in gebreke blijvende clearingleden voldoende groot is of indien het feit dat zij hun verplichtingen niet nakomen tot een algemeen verlies van vertrouwen in de CTP leidt, is het mogelijk	

Soorten scenario's (artikel 12, lid 3, punt a), en artikel 12, lid 7, punt j), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's)	Factoren voor de beschrijving van het soort scenario's (artikel 12, lid 3, punt a), en artikel 12, lid 7, punt j), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's)	Een beschrijving van de belangrijkste elementen van de scenario's die door de afwikkelingsautoriteit zijn opgesteld (in te vullen door de afwikkelingsautoriteit)
	dat de CTP niet in staat is haar activiteiten voort te zetten.	
Wanbetalingsscenario – Tijdstip van afwikkelingsmaatregelen	Stel een scenario vast waarin de betrokken autoriteiten bepalen dat de afwikkeling moet worden geïnitieerd voordat sommige van de regelingen of instrumenten in het kader van het herstelplan van de CTP worden toegepast. In dit scenario hebben de betrokken autoriteiten vastgesteld dat de toepassing van herstelregelingen of -instrumenten in de heersende marktomstandigheden de financiële stabiliteit en/of de continuïteit van kritieke functies in gevaar kan brengen.	
Niet-wanbetalingsscenario – Beleggingsrisico's	Stel een scenario vast waarin verliezen op beleggingen van initiële margin of activa van een wanbetalingfonds kunnen ontstaan, bijvoorbeeld als een beleggingstegenpartij faalt. Het is mogelijk dat een CTP dergelijke verliezen moet dragen als de instrumenten voor verliestoewijzing in de regels van de CTP deze verliezen niet op een andere manier dekken. Er kunnen ook verliezen optreden als gevolg van de belegging van eigen financiële middelen van een CTP, waaronder SITG en SSITG. Beleggingsverliezen zouden plotseling kunnen intreden.	
Niet-wanbetalingsscenario – In gebreke blijvende dienstverleners	Stel een scenario vast waarin de CTP de tijdige toegang tot haar activa zou kunnen verliezen, niet meer in staat zou zijn margines te innen of niet meer in staat zou zijn niet-contante zekerheden of beleggingen om te zetten in contanten wanneer een bewaarnemer, bewaarder, betalings- of afwikkelingsbank, een betalingssysteem, een effectenafwikkelingssysteem of een andere entiteit die soortgelijke diensten verleent in gebreke blijft. Dit kan leiden tot liquiditeits- en/of solvabiliteitsproblemen voor een CTP, afhankelijk van de aard of de gevolgen van het in gebreke blijven en de tijd die nodig is om opnieuw toegang tot de activa te krijgen.	

Soorten scenario's (artikel 12, lid 3, punt a), en artikel 12, lid 7, punt j), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's)	Factoren voor de beschrijving van het soort scenario's (artikel 12, lid 3, punt a), en artikel 12, lid 7, punt j), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's)	Een beschrijving van de belangrijkste elementen van de scenario's die door de afwikkelingsautoriteit zijn opgesteld (in te vullen door de afwikkelingsautoriteit)
Niet-wanbetalingsscenario – Gebeurtenissen met een operationeel risico	<p>Stel een scenario vast waarin financiële verliezen of liquiditeitsproblemen het gevolg zijn van een reeks operationele tekortkomingen, zoals menselijke fouten, storingen in de informatietechnologie, fraude, cyberincidenten of wanprestatie van verkopers of dienstverrichters. Een CTP kan rechtstreeks operationele verliezen lijden (primaire verliezen) of als gevolg van de juridische stappen die zijn ondernomen door anderen die door de gebeurtenis worden getroffen (secundaire verliezen). Gebeurtenissen met operationeel risico kunnen plots plaatsvinden, maar voor bepaalde verliezen, met name secundaire verliezen, kan het jaren duren voordat zij volledig tot uiting komen.</p>	
Niet-wanbetalingsscenario – Financiële verliezen (uitgebreide verliestoewijzingsregelingen voor bewaarneming en beleggingsverliezen die de CTP maakt als gevolg van haar clearing- en afwikkelingsactiviteiten)	<p>Stel een scenario vast waarin de CTP niet over voldoende financiële middelen of instrumenten beschikt om niet-wanbetalingsverliezen te dekken (met inbegrip van verliezen als gevolg van juridische risico's, met inbegrip van wettelijke, regelgevings-, handhavings- of contractuele sancties die tot aanzienlijke verliezen of onzekerheid voor de CTP kunnen leiden en waarbij het lang kan duren voor zij tot uiting komen). In dit scenario zouden de niet-wanbetalingsverliezen groter zijn dan de kapitaal- en voorwaardelijke middelen van de CTP (bv. verzekering, garanties van moederonderneming). In een scenario waarin de clearingleden van de CTP ook verliezen zouden moeten dragen, zouden de totale beschikbare middelen ontoereikend zijn om de verliezen te dekken en/of het kapitaal weer aan te vullen tot het vereiste minimum.</p>	
	<p>Stel een scenario vast waarin de in het herstelplan uiteengezette regelingen van de CTP ter dekking van (specifieke) niet-wanbetalingsverliezen niet kunnen worden gebruikt of niet naar behoren functioneren. De geplande middelen of instrumenten zijn bijgevolg niet of niet</p>	

Soorten scenario's (artikel 12, lid 3, punt a), en artikel 12, lid 7, punt j), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's)	Factoren voor de beschrijving van het soort scenario's (artikel 12, lid 3, punt a), en artikel 12, lid 7, punt j), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's)	Een beschrijving van de belangrijkste elementen van de scenario's die door de afwikkelingsautoriteit zijn opgesteld (in te vullen door de afwikkelingsautoriteit)
	voldoende beschikbaar op het moment van herstel.	
	Stel een scenario vast waarin de clearingleden van de CTP niet voldoen aan hun verplichtingen in het kader van de herstelmaatregelen van de CTP. In dit scenario voldoen clearingleden niet aan de toepasselijke verplichtingen inzake verliestoewijzing of aanvulling.	
	Stel een scenario vast waarin de aandeelhouders van de CTP de herstelmaatregelen van de CTP niet steunen. In dit scenario worden de niet-wanbetalingsverliezen van de CTP die niet elders zijn toegewezen niet gedekt door de moederonderneming of andere aandeelhouders van de CTP en/of zijn deze niet bereid de CTP te herkapitaliseren, ongeacht of er sprake is van een contractuele verbintenis, een garantie van de moederonderneming of een soortgelijke regeling om al dan niet financiële middelen te verstrekken.	
	Stel een scenario vast waarin de betrokken autoriteiten bepalen dat de afwikkeling moet worden geïnitieerd voordat sommige herstelregelingen of -instrumenten worden toegepast of de CTP wordt geliquideerd. In dit scenario zijn de herstel- en liquidatieregelingen in overeenstemming met de beginselen voor financiëlemarktinfrastructuur, maar hebben de relevante autoriteiten besloten dat de toepassing ervan in de heersende marktomstandigheden de financiële stabiliteit en/of de continuïteit van kritieke functies in gevaar kan brengen.	
Gebeurtenis(sen) als oorzaak van gelijktijdige verliezen bij wanbetaling en niet-wanbetaling – Dit scenario behandelt de situatie waarin er sprake is van samenloop van verliezen bij wanbetaling en niet-wanbetaling als gevolg van één gebeurtenis of als gevolg van verschillende	Stel een scenario vast waarin er specifieke entiteiten zijn die materiële bronnen zijn van verliezen bij zowel wanbetaling als niet-wanbetaling; specifieke scenario's waarin de effecten worden geanalyseerd van wanbetalingen	

<p>Soorten scenario's (artikel 12, lid 3, punt a), en artikel 12, lid 7, punt j), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's)</p>	<p>Factoren voor de beschrijving van het soort scenario's (artikel 12, lid 3, punt a), en artikel 12, lid 7, punt j), van de verordening herstel en afwikkeling CTP's)</p>	<p>Een beschrijving van de belangrijkste elementen van de scenario's die door de afwikkelingsautoriteit zijn opgesteld</p> <p>(in te vullen door de afwikkelingsautoriteit)</p>
<p>gebeurtenissen die zich binnen een kortere tijdspanne voordoen.</p>	<p>die op deze entiteiten van invloed zijn, kunnen relevant zijn.</p> <p>Houd rekening met de gevallen waarin clearingleden niet-wanbetalingsverliezen zouden dragen die van invloed zijn op het traject van verliesvermeerdering en waar er wezenlijke verschillen zijn tussen verschillende combinaties van wanbetalingen en niet-wanbetalingen met betrekking tot de beschikbare instrumenten, het gebruik van instrumenten, verliestrajecten of gevolgen voor belanghebbenden.</p>	

5.4.2 Deel 2 – Belangrijkste elementen van de samenvatting van het afwikkelingsplan

De onderstaande bijlage moet door de afwikkelingsautoriteit worden ingevuld in overeenstemming met de richtsnoeren 1 en 3.

Referentie in de verordening herstel en afwikkeling CTP's	Aspect	Beschrijving van de belangrijkste elementen	Opmerkingen	Belangrijkste elementen van de samenvatting (in te vullen door de afwikkelingsautoriteit)
Art. 12, lid 7, punt b)	Samenvatting van de wezenlijke veranderingen	Alle materiële wijzigingen in de CTP.	In de samenvatting van de materiële wijzigingen dient de nadruk te liggen op een korte beschrijving van de materiële wijzigingen met betrekking tot de CTP's: markten waarop de CTP actief is, kernbedrijfsonderdelen, clearingdiensten, interoperabiliteitsregelingen of andere onderlinge afhankelijkheden, waaronder dienstverleners, kapitaalstructuur, prudentiële vereisten (waaronder de methoden voor wanbetalingsfondsen, margerisico en liquiditeitsrisicobeheer, beleggingsbeleid, zekerhedenbeleid en afwikkeling), niet-prudentiële vereisten (waaronder organisatorische vereisten, bedrijfscontinuïteit, uitbesteding, bedrijfsvoeringsregels), eigendom, stimuleringsstructuren voor managers,	

			afwikkelingsscenario's en afwikkelingsstrategieën.	
Art. 12, lid 7, punt c)	Kritieke functies	<p>Een uitvoerige beschrijving van de functies die door de afwikkelingsautoriteit als kritiek zijn aangemerkt.</p> <p>Een uitvoerige beschrijving van de belangrijkste afhankelijkheden tussen kritieke functies en kritieke onderlinge afhankelijkheden.</p>	<p>In de samenvatting van de kritieke functies dient de nadruk te liggen op de lijst van de functies van de CTP die de afwikkelingsautoriteit als kritiek heeft aangemerkt en de belangrijkste afhankelijkheden die zijn vastgesteld, met inbegrip van de belangrijkste interne en externe regelingen en processen, zoals bedrijfsactiviteiten, IT-procedures, een lijst van sleutelpersoneel en hoofddienstverleners die nodig zijn om de kritieke functies van de CTP te blijven verrichten, of alle andere aspecten die nodig kunnen zijn om met het oog op een mogelijke overdracht, indien dat deel uitmaakt van de voorgestelde afwikkelingsstrategie, een beschrijving te geven van de wijze waarop kritieke functies kunnen worden gescheiden van niet-kritieke functies in economische, operationele en juridische termen, en een samenvatting van de wijze waarop de door de CTP voorgestelde aanpak om de kritieke functies van de CTP te scheiden of niet te scheiden van haar andere functies, gevolgen kan hebben voor de beoordeling van de afwikkelbaarheid.</p> <p>Indien er wezenlijke verschillen bestaan ten opzichte van de in het herstelplan opgenomen lijst van kritieke functies, dient de</p>	

			<p>samenvatting de voornaamste redenen te beschrijven waarom de afwikkelingsautoriteit de kritieke functies anders heeft beoordeeld, wat de wezenlijke gevolgen van die andere beoordeling zijn en hoe die de afwikkelbaarheid van de CTP kan beïnvloeden;</p> <p>De samenvatting kan een overzicht bevatten van kritieke functies voor geïdentificeerde juridische entiteiten en voor de kernbedrijfsonderdelen van de CTP.</p>	
Art. 12, lid 7, punt d)	Tijdsbestek voor de uitvoering	Een uitvoerige beschrijving van de belangrijkste stappen met een raming van de tijd die nodig is om de belangrijkste materiële aspecten van het afwikkelingsplan uit te voeren.	Volgens het beginsel van relevantie mag de CTP geen informatie ontvangen over het tijdsbestek voor de uitvoering. Als dat het geval is, dient de samenvatting van het tijdsbestek voor de uitvoering erop gericht zijn de CTP een algemeen begrip van het tijdsbestek te geven.	
Art. 12, lid 7, punt e)	Beoordeling van de afwikkelbaarheid	Een beschrijving of de CTP afwikkelbaar wordt geacht.	In de samenvatting van de beoordeling van de afwikkelbaarheid dient de nadruk te liggen op de conclusie van de beoordeling van de afwikkelbaarheid van CTP's, waarbij ten minste wordt vermeld of de CTP al dan niet afwikkelbaar wordt geacht op basis van de overwegingen van de afwikkelingsautoriteiten.	

Art. 12, lid 7, punt f)	Belemmeringen voor de afwikkelbaarheid	Informatie over eventuele belemmeringen voor de afwikkelbaarheid indien deze zijn geïdentificeerd en met de CTP zijn gedeeld in een verslag overeenkomstig artikel 16, lid 1, van de verordening herstel en afwikkeling CTP's.	In de samenvatting van belemmeringen voor de afwikkelbaarheid dient de nadruk te liggen op de verwijzing naar het gepubliceerde verslag om een indicatie te geven in welke mate belemmeringen zijn vastgesteld en, waar mogelijk, enkele nadere details te verstrekken over de wijze waarop het proces wordt ondernomen om dergelijke belemmeringen weg te nemen.	
Art. 12, lid 7, punt g)	Bepaling van de waarde en verkoopbaarheid van de kritische functies en activa	Een uitvoerige beschrijving van de bepaalde waarde en de verkoopbaarheid van de kritieke functies en activa van de CTP.	De samenvatting over de bepaling van de waarde en verkoopbaarheid van de kritieke functies en activa dient erop gericht te zijn aan de CTP de belangrijkste elementen te verschaffen die ten grondslag liggen aan de bepaling van de waarde en verkoopbaarheid van de kritieke functies van de CTP. Indien de door de afwikkelingsautoriteit toegepaste methode voor de beoordeling van deze elementen wezenlijk afwijkt van de in het kader van het toepasselijke herstelplan toegepaste waarderingsmethode, dient de samenvatting een beschrijving te bevatten van de voornaamste redenen voor dit verschil en van de eventuele wezenlijke gevolgen ervan.	
Art. 12, lid 7, punt h)	Informatievereisten	Een beschrijving van de relevante informatie.	De samenvatting van de informatievereisten dient erop gericht te zijn de CTP te informeren over de informatie die krachtens artikel 13 van de verordening herstel en afwikkeling CTP's	

			actueel en te allen tijde beschikbaar moet worden gehouden.	
Art. 12, lid 7, punt i)	De wijze waarop ontwikkelingsmaatregelen kunnen worden gefinancierd	Een uitvoerige beschrijving van de relevante soorten financiering van de ontwikkelingsmaatregel.	De samenvatting van de wijze waarop ontwikkelingsmaatregelen worden gefinancierd dient erop gericht te zijn de CTP, indien relevant, een overzicht te geven van de potentiële bronnen van ontwikkelingsfinanciering.	
Art. 12, lid 7, punt j)	Afwikkelingsstrategieën en -scenario's	Een uitvoerige beschrijving van de gekozen afwikkelingsscenario's en een korte beschrijving van de gekozen strategieën.	De samenvatting van de afwikkelingsscenario's en -strategieën dient erop gericht te zijn de CTP een overzicht te geven van de gekozen afwikkelingsscenario's en -strategieën en, indien meerdere strategieën zijn gekozen, van de verschillen in de toepassing ervan, alsook van de belangrijkste aspecten van de strategische analyse die aan de keuze van de afwikkelingsscenario's en -strategieën ten grondslag ligt.	
Art. 12, lid 7, punt k)	Kritieke externe onderlinge afhankelijkheden binnen de groep	Een uitvoerige beschrijving van de kritieke externe onderlinge afhankelijkheden van de CTP.	De samenvatting van de kritieke externe onderlinge afhankelijkheden dient erop gericht te zijn de CTP een overzicht te geven van wat de kritieke externe onderlinge afhankelijkheden zijn om de continuïteit van de kritieke functies van de CTP te waarborgen. Indien de door de ontwikkelingsautoriteit geïdentificeerde onderlinge afhankelijkheden wezenlijk verschillen van die welke in het herstelplan	

			<p>zijn vastgesteld, dient in de samenvatting te worden vermeld wat de belangrijkste redenen zijn waarom de afwikkelingsautoriteit de kritieke onderlinge afhankelijkheden anders heeft beoordeeld, en welke wezenlijke gevolgen de verschillende beoordelingen hebben voor de toepassing van het afwikkelingsplan en voor de afwikkelbaarheid van de verschillende beoordelingen van de CTP. Uitbestedingsregelingen voor aanbieders van kritieke diensten dienen in dat gedeelte te worden opgenomen voor zover zij betrekking hebben op een deel van de kernactiviteiten van de CTP.</p>	
Art. 12, lid 7, punt l)	Kritieke onderlinge afhankelijkheden binnen de groep	Een uitvoerige beschrijving van de kritieke onderlinge afhankelijkheden van de CTP binnen de groep.	<p>De samenvatting van de kritieke onderlinge afhankelijkheden binnen de groep dient erop gericht te zijn de CTP een overzicht te geven van de geïdentificeerde interdependenties om de continuïteit van de kritieke functies van de CTP te garanderen.</p> <p>Indien de door de afwikkelingsautoriteit geïdentificeerde onderlinge afhankelijkheden wezenlijk verschillen van die welke in het herstelplan zijn vastgesteld, dient in de samenvatting te worden vermeld wat de belangrijkste redenen zijn waarom de afwikkelingsautoriteit de kritieke onderlinge afhankelijkheden anders heeft beoordeeld, en welke wezenlijke gevolgen de verschillende beoordelingen hebben voor de toepassing</p>	

			van het afwikkelingsplan en voor de afwikkelbaarheid van de verschillende beoordelingen van de CTP.	
Art. 12, lid 7, punt m)	Het waarborgen van bepaalde functies van de CTP	Een uitvoerige beschrijving van de verschillende opties om de voortzetting van de essentiële operationele processen en systemen en het onderhoud van (externe en interne) contractuele overeenkomsten te waarborgen.	<p>De samenvatting van bepaalde functies van de CTP dient erop gericht te zijn de CTP een beschrijving van de essentiële operationele processen en systemen te verschaffen, een beschrijving van de wijze waarop deze moeten worden beoordeeld en gehandhaafd, met vastgestelde opties voor continue toegang tot infrastructuren, processen en operationele regelingen om de continue werking van de essentiële bedrijfsactiviteiten en systemen van de CTP te handhaven, en de belangrijkste resultaten van de beoordeling.</p> <p>De samenvatting dient ook een uitvoerige beschrijving te bevatten over de wijze waarop ervoor kan worden gezorgd dat contractuele overeenkomsten (extern en intern) worden gehandhaafd, met inbegrip van contractuele weerbaarheidsclausules, afwikkelingsbestendige clausules, beperkingen van beëindigingsrechten bij afwikkeling en voor interne overeenkomsten, marktconforme contractvoorwaarden en prijsstelling.</p>	

Art. 12, lid 7, punt n)	Hoe de informatie te verkrijgen die nodig is om de waardering te verrichten	Een uitvoerige beschrijving van het soort informatie dat zal worden gevraagd om een waardering uit te voeren.	De samenvatting van de informatie voor de waardering dient een beschrijving te bevatten van de informatie die nodig is om de waardering uit te voeren en dient de CTP een overzicht te geven van het type (en de gedetailleerdheid) van de informatie die door de afwikkelingsautoriteit kan worden opgevraagd om maatregelen in het kader van het afwikkelingsplan te nemen en om een eerlijke, prudente en realistische waardering als bedoeld in artikel 24 van de verordening herstel en afwikkeling CTP's te waarborgen.	
Art. 12, lid 7, punt o)	Beoordeling van gevolgen voor werknemers	Een uitvoerige beschrijving van de werknemers van de CTP en de wijze waarop belangrijk personeel kan worden behouden.	In de samenvatting van de effectbeoordeling op de werknemers dient de nadruk te liggen op het verstrekken van een overzicht van de verschillende soorten werknemers van de CTP en in het bijzonder hoe men tijdens de afwikkelingsfase belangrijke personeelsleden denkt te behouden, alsook op een beschrijving van het plan voor de communicatie met de werknemers.	
Art. 12, lid 7, punt p)	Communicatieplan	Een uitvoerige beschrijving van het communicatieplan waarin wordt gespecificeerd wie de media en het publiek op de hoogte brengt, wanneer ze worden geïnformeerd en wat er	De samenvatting van het communicatieplan dient de CTP een beschrijving te geven van hoe het communicatieplan zal worden uitgevoerd en (voor zover mogelijk) te specificeren wie de media en het publiek informeert, wanneer zij worden geïnformeerd en wat er volgens de planning zal worden gecommuniceerd.	

		volgens plan zal worden gecommuniceerd.	
Art. 12, lid 7, punt q)	Essentiële bedrijfsactiviteiten en systemen	Een uitvoerige beschrijving de in het afwikkelingsplan geïdentificeerde essentiële bedrijfsactiviteiten en systemen.	<p>De samenvatting van essentiële operaties en systemen dient erop gericht te zijn de CTP een beschrijving te geven van de essentiële operaties en systemen die in het kader van het afwikkelingsplan zijn geïdentificeerd.</p> <p>Indien de door de afwikkelingsautoriteit geïdentificeerde essentiële activiteiten en systemen wezenlijk verschillen van die welke in het herstelplan zijn vastgesteld, dient in de samenvatting te worden vermeld wat de belangrijkste redenen zijn waarom de afwikkelingsautoriteit de essentiële activiteiten en systemen verschillend heeft beoordeeld en welke wezenlijke gevolgen de verschillende beoordelingen hebben voor de toepassing van het afwikkelingsplan en voor de afwikkelbaarheid van de CTP.</p>
Art. 12, lid 7, punt r)	Kennisgevingsregelingen voor het afwikkelingscollege	Een uitvoerige beschrijving van de regelingen voor kennisgeving aan het afwikkelingscollege.	Volgens het beginsel van relevantie mag de CTP geen informatie ontvangen over de kennisgevingsregelingen aan het afwikkelingscollege. Indien dit wel het geval is, dient de samenvatting de CTP een beschrijving te verschaffen van de procedures en processen die moeten worden gevolgd bij de kennisgeving aan het afwikkelingscollege.

<p>Art. 12, lid 7, punt s)</p>	<p>Maatregelen ter facilitering van de overdraagbaarheid van posities en verwante activa</p>	<p>Een uitvoerige beschrijving van de wijze waarop de overdraagbaarheid van posities en gerelateerde activa van haar clearingleden en hun cliënten naar een andere CTP of een overbruggings-CTP concreet kan worden verwezenlijkt.</p>	<p>De samenvatting van de maatregelen om de overdraagbaarheid van posities en verwante activa te vergemakkelijken dient erop gericht te zijn de CTP een overzicht te verschaffen van het proces inzake de overdraagbaarheid van posities en verwante activa van haar clearingleden en hun cliënten aan een andere CTP of een overbruggings-CTP, alsmede op de door de CTP toegepaste maatregelen die het proces zouden vergemakkelijken.</p>	
--------------------------------	--	--	--	--