

Ohjeet

**keskusvastapuolten elvytyssuunnitelman indikaattoreista (CCPRR:n
9 artiklan 5 kohta)**

Sisällysluettelo

I.	Soveltamisala	3
II.	Lainsäädäntöviittaukset, lyhenteet ja määritelmät	4
III.	Tarkoitus.....	6
IV.	Noudattamista ja ilmoittamista koskevat vaatimukset	7
V.	Ohjeet keskusvastapuolten elvytyssuunnitelman indikaattoreista	8
	Ohje 1: Keskusvastapuolen elvytyssuunnitelman indikaattoreiden ei-automaattisuus.....	8
	Ohje 2: Keskusvastapuolten elvytyssuunnitelman indikaattorien luokat	8
	Ohje 3: Keskusvastapuolen elvytyssuunnitelman indikaattoreiden laatiminen.....	10
	Ohje 4: Keskusvastapuolen elvytyssuunnitelman indikaattoreiden integrointi keskusvastapuolen valvontajärjestelmään	11
	Ohje 5: Keskusvastapuolten elvytyssuunnitelman indikaattoreiden ylläpito.....	12
VI.	Liitteet.....	13

I. Soveltamisala

Ketä ohjeet koskevat?

1. Näitä ohjeita sovelletaan CCPRRR:n 2 artiklan 7 kohdassa säädettyihin toimivaltaisiin viranomaisiin ja EMIR:n 14 artiklan nojalla toimiluvan saaneisiin keskusvastapuoliin.

Mitä ohjeet koskevat?

2. Näitä ohjeita sovelletaan CCPRRR:n 9 artiklan 5 kohtaan, jossa arvopaperimarkkinaviranomainen valtuutetaan määrittelemään CCPRRR:n 9 artiklan 3 kohdassa säädettyjen laadullisten ja määrällisten indikaattoreiden vähimmäisluettelo, joka sisällytetään keskusvastapuolten elvytyssuunnitelmiin. Näitä ohjeita sovelletaan lisäksi CCPRRR:n 9 artiklan 4 kohtaan, koska niissä on annettu ohjeita keskusvastapuolen elvytyssuunnitelman indikaattoreiden sisällyttämisestä keskusvastapuolen seurantajärjestelmään.
3. Näitä ohjeita on luettava yhdessä keskusvastapuolten elvytyssuunnitelmaa koskevista skenaarioista annettujen arvopaperimarkkinaviranomaisen ohjeiden kanssa (ESMA ESMA91-372-1701).

Milloin ohjeita sovelletaan?

4. Ohjeet tulevat voimaan kahden kuukauden kuluttua siitä päivästä, kun ne on julkaistu ESMA:n verkkosivustolla kaikilla EU:n virallisilla kielillä.

II. Lainsäädäntöviittaukset, lyhenteet ja määritelmät

Lainsäädäntöviittaukset

CCPRRR	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2021/23, annettu 16 päivänä joulukuuta 2020, keskusvastapuolten elvytys- ja kriisiratkaisukehyksen sekä asetusten (EU) N:o 648/2012, N:o 600/2014, (EU) N:o 806/2014 ja (EU) 2015/2365 sekä direktiivien 2002/47/EY, 2004/25/EY, 2007/36/EY, 2014/59/EU ja (EU) 2017/1132 muuttamisesta ¹
EMIR	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 648/2012, annettu 4 päivänä heinäkuuta 2012, OTC-johdannaisista, keskusvastapuolista ja kauppatietorekistereistä ²
ESMA-asetus	Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta ³
Delegoitu asetus 152/2013	Komission delegoitu asetus (EU) N:o 152/2013, annettu 19 päivänä joulukuuta 2012, keskusvastapuoliin liittyvistä pääomavaatimuksista ⁴
Delegoitu asetus 153/2013	Komission delegoitu asetus (EU) N:o 153/2013, annettu 19 päivänä joulukuuta 2012, keskusvastapuoliin liittyvistä vaatimuksista ⁵

¹ EUVL L 22, 22.1.2021, s. 1-102.

² EUVL L 201, 27.7.2012, s. 1.

³ EUVL L 331, 15.12.2010, s. 84.

⁴ EUVL L 52, 23.2.2013, s. 37.

⁵ EUVL L 52, 23.2.2013, s. 41.

Lyhenteet

<i>BAU</i>	Tavanomaisen toiminnan jatkuminen
<i>CCP</i>	Keskusvastapuoli
<i>EFVJ</i>	Euroopan finanssivalvojen järjestelmä
<i>EJRK</i>	Euroopan järjestelmäriskikomitea
<i>EK</i>	Euroopan komissio
<i>ESMA</i>	Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen
<i>ETA</i>	Euroopan talousalue
<i>EU</i>	Euroopan unioni
<i>FMI</i>	rahoitusmarkkinoiden infrastruktuuri

Määritelmät

5. Ellei toisin mainita, on näissä ohjeissa käytetyillä käsitteillä sama merkitys kuin CCPRRR:ssä, EMIR:ssä ja delegoiduissa asetuksissa 152/2013 ja 153/2013.

III. Tarkoitus

6. Nämä ohjeet perustuvat CCPRRR:n 9 artiklan 5 kohtaan, ja ne on annettu ESMA-asetuksen 16 artiklan mukaisesti. Ohjeiden tarkoituksena on saada aikaan johdonmukaiset, tehokkaat ja vaikuttavat valvontakäytännöt Euroopan finanssivalvojen järjestelmässä ja varmistaa CCPRR-asetuksen 9 artiklan 3 kohdan yhteinen, yhtenäinen ja yhdenmukainen soveltaminen. Niiden tavoitteena on erityisesti määrittellä vähimmäisluettelo laadullisista ja määrällisistä indikaattoreista, jotka sisällytetään keskusvastapuolten elvytyssuunnitelmiin. Toimivaltaisten viranomaisten on arvioitava tällaisia indikaattoreita osana elvytyssuunnitelman arviointia, kuten on määriteltä CCPRRR:n 10 artiklassa ja sen mukaisesti.
7. Elvytyssuunnitelman indikaattoreiden laatimisen tavoitteena on määrittellä käynnistystekijöiden sarja, joita kunkin keskusvastapuolen on käytettävä määrittelemään pisteitä, joissa sen on päätettävä, ryhtyäkö toimenpiteisiin elvytyssuunnitelman mukaisesti, ja määriteltävä, mitä elpymissuunnitelmaan sisältyviä erityistoimenpiteitä tai muita toimia voidaan toteuttaa CCPRRR:ssä säädettyjen ehtojen ja vaatimusten mukaisesti.
8. Arvopaperimarkkinaviranomainen voi sen lisäksi ESMA-asetuksen 16 artiklan 1 kohdan mukaisesti antaa ohjeita johdonmukaisten, toimivien ja tehokkaiden valvontakäytäntöjen vahvistamiseen EJRK:ssa sekä unionin oikeuden yhteisen, yhtenäisen ja johdonmukaisen soveltamisen varmistamiseen. Näiden ohjeiden soveltamisalaa on tässä tarkoituksessa laajennettu CCPRRR:n 9 artiklan 5 kohdassa säädetyn soveltamisalueen ulkopuolelle ottamalla käyttöön ohjeen 4, joka kattaa keskusvastapuolen elvytyssuunnitelman indikaattoreiden integroinnin keskusvastapuolen seurantajärjestelmään. Näiden ohjeiden tarkoituksena on varmistaa kaikkien asianmukaisten riskityyppien ja -lähteiden seuranta ja niiden sisällyttäminen seurantajärjestelmään, koska nämä ovat välttämättömiä toimenpiteitä sen varmistamiseen, että elvytyssuunnitelman indikaattorit ovat yleisesti ottaen tehokkaita.

IV. Noudattamista ja ilmoittamista koskevat vaatimukset

Ohjeiden asema

9. ESMA-asetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaisesti toimivaltaisten viranomaisten ja keskusvastapuolten on kaikin tavoin pyrittävä noudattamaan näitä ohjeita.
10. Toimivaltaisten viranomaisten, joihin ohjeita sovelletaan, pitäisi noudattaa ohjeita saattamalla ne asianmukaisesti osaksi kansallista lainsäädäntö- ja/tai valvontakehystä myös silloin, kun tietyt ohjeet on suunnattu ensisijaisesti keskusvastapuolille. Tässä tapauksessa toimivaltaisten viranomaisten olisi valvottava, että keskusvastapuolet noudattavat ohjeita.

Ilmoittamista koskevat vaatimukset

11. Kahden kuukauden kuluessa siitä päivästä, kun ohjeet on julkaistu ESMAn verkkosivustolla EU:n kaikilla virallisilla kielillä, toimivaltaisten viranomaisten, joihin näitä ohjeita sovelletaan, on ilmoitettava ESMAlle, että ne i) noudattavat, ii) eivät noudata mutta aikovat noudattaa, tai iii) eivät noudata eivätkä aio noudattaa näitä ohjeita.
12. Noudattamatta jättämisen tapauksessa toimivaltaisten viranomaisten on lisäksi ilmoitettava ESMAlle syynsä näiden ohjeiden noudattamatta jättämiselle kahden kuukauden kuluessa siitä päivästä, kun ohjeet on julkaistu ESMAn verkkosivustolla EU:n kaikilla virallisilla kielillä.
13. ESMAn verkkosivustolla on mallipohja ilmoituksia varten. Kun mallipohja on täytetty, se on lähetettävä ESMAlle.
14. Keskusvastapuolten, joihin näitä ohjeita sovelletaan, on ilmoitettava kansalliselle toimivaltaiselle viranomaiselle selkeästi ja yksityiskohtaisesti, noudattavatko ne näitä ohjeita.

V. Ohjeet keskusvastapuolten elvytyssuunnitelman indikaattoreista

Ohje 1: Keskusvastapuolen elvytyssuunnitelman indikaattoreiden ei-automaattisuus

15. Keskusvastapuolen elvytyssuunnitelman indikaattorin laukeamisen tulisi olla tapahtuma, johon ylimmän johdon tai keskusvastapuolen hallituksen pitää kiinnittää huomiota, jotta ne voivat aloittaa tapauskohtaisen harkinnan ja päättää, ryhtyvätkö ne toimenpiteisiin keskusvastapuolen elvytyssuunnitelman puitteissa ja millaisia erityisiä elvytystoimenpiteitä voi toteuttaa keskusvastapuolen elvytyssuunnitelmassa vahvistettujen ehtojen ja vaatimusten mukaisesti. Keskusvastapuolen elvytyssuunnitelman indikaattorin laukeamista ei saa tämän johdosta ymmärtää tapahtumana, joka generoi automaattisen vastauksen.

Ohje 2: Keskusvastapuolten elvytyssuunnitelman indikaattorien luokat

16. Keskusvastapuolen pitää sisällyttää elvytyssuunnitelmaan seuraavat indikaattoriryhmät:

Keskusvastapuolen elvytyssuunnitelman indikaattorit, jotka perustuvat niiden asemaan elvytyssuunnitelmassa ja keskusvastapuolen taloudellisen tai operatiivisen tilanteen heikentymisen aste:

- a) Luokka (a) ('Indikaattorit, jotka antavat varhaisen varoituksen elvytystoimia varten):
 - (i) Nämä indikaattorit viittaavat elvytystoimenpiteiden käytön oleelliseen todennäköisyyteen siten, että ne saattavat oikeuttaa keskusvastapuolen elvytyssuunnitelman aktivoimisen edellyttämän hallintoprosessin käynnistämisen (toisin sanoen, riskitaso on riittävän korkea, jotta elvytyssuunnitelman aktivointi on todennäköistä, vaikka vielä epävarmaa).
 - (ii) Keskusvastapuolen tulisi kalibroida nämä indikaattorit ja asettaa ne asianmukaiselle tasolla, jotta ne
 - o heijastavat keskusvastapuolen ominaisuuksia ja erityispiirteitä suhteessa tämän riskiprofiiliin (mukaan lukien kompleksisuuden aste, rakenne jne.)
 - o antavat lauetessaan keskusvastapuolelle riittävästi aikaa hallinnointiprosessin aloittamiseen, ylimmälle johdolle tai keskusvastapuolen hallitukselle ilmoittamiseen, tilanteen arvioimiseen ja asiasta toimivaltaiselle viranomaiselle riittävällä ennakkoinnilla ilmoittamiseen ennen elvytystoimenpiteiden soveltamista

- o osoittavat riittävän suuren todennäköisyyden elvytystoimenpiteiden soveltamisen tarpeesta niin, että ne eivät ole päällekkäisiä BAU-riskien hallintaan käytettyjen varhaisen varoituksen indikaattoreiden kanssa; ja
 - o eivät ole päällekkäisiä luokan (b) indikaattoreiden kanssa ('Indikaattorit, jotka merkitsevät siirtymistä BAU-riskienhallinnasta elvytysvaiheeseen').
- b) Luokka (b) ('Indikaattorit, jotka merkitsevät siirtymistä tavanomaisesta riskienhallinnasta elvytysvaiheeseen'):
- (i) Nämä indikaattorit ilmaisevat muutosta BAU-riskienhallintavaiheesta elvytysvaiheeseen, koska elpymistoimenpiteiden käyttö on väistämätöntä (toisin sanoen toteutunut vaikutus ylittää BAU-resurssit ja -valmiudet ja tarve elpymistoimenpiteille on syntynyt).
 - (ii) Keskusvastapuolen tulisi kalibroida nämä indikaattorit ja asettaa ne asianmukaiselle tasolla, jotta ne
 - o heijastavat keskusvastapuolen ominaisuuksia ja erityispiirteitä suhteessa tämän riskiprofiiliin (mukaan lukien kompleksisuuden aste, rakenne jne.)
 - o määrittelevät selkeästi ajankohdan, tilanteen tai merkin, joka käynnistää elvytystoimenpiteiden käyttötarpeen; ja
 - o eivät mene päällekkäin luokan (a) indikaattoreiden kanssa ('Indikaattorit, jotka antavat varhaisen varoituksen elvytystoimia varten').

Elvytystoimenpiteisiin liittyvät keskusvastapuolen elvytyssuunnitelman indikaattorit:

- c) Luokka (c) ('Indikaattorit, jotka osoittavat tarpeen erityisten elvytystoimenpiteiden käyttämiselle'):
- (i) Jos keskusvastaapuoli aktivoi elvytyssuunnitelmansa, pitää näiden indikaattoreiden tarjota tietoja erityisistä olosuhteista tai kynnysarvoista, jotka saavat aikaan tietyn elvytystoimenpiteen käytön siinä tapauksessa, että yksittäiselle elvytyssuunnitelman skenaariolle on osoitettu useampi toimenpide. Toisin sanoen erityinen elvytystoimenpide on liitetty tiettyjen olosuhteiden tai seurausten olemassaoloon ja indikaattori osoittaa, että nämä olosuhteet syntyvät.
 - (ii) Näiden indikaattoreiden pitää ohjata päätöksentekoprosessia ja auttaa keskusvastapuolta valitsemaan tilanteeseen tai olosuhteisiin sopivan elvytystoimenpiteen.
 - (iii) Keskusvastapuoli säilyttää samaan aikaan, kuten on todettu ohjeessa 1, joustavuuden käyttää mitä tahansa toimenpidettä, jonka keskusvastapuoli määrittelee tilanteen kannalta parhaiten sopivaksi

CCPRRR:ssä vahvistettujen ehtojen ja vaatimusten mukaisesti. Toisin sanoen keskusvastapuolen ei odoteta välttämättä käyttävän indikaattorin osoittamaa erityistä elvytystoimenpidettä.

Ohje 3: Keskusvastapuolen elvytyssuunnitelman indikaattoreiden laatiminen

17. Keskusvastapuolen tulisi yhdistää jokainen elvytyssuunnitelmansa skenaario vähintään
 - a) yhteen luokan (a) indikaattoriin (indikaattori, joka antaa varhaisen varoituksen elvytystoimia varten); ja
 - b) yhteen luokan (b) indikaattoriin (indikaattori, joka merkitsee siirtymistä BAU-riskienhallinnasta elvytysvaiheeseen).
18. Jos keskusvastapuoli yhdistää kahdentyyppiset skenaariot yhdeksi todelliseksi skenaarioksi (yhdenmukaisesti keskusvastapuolten elvytyssuunnitelmien skenaarioita koskevien ohjeiden [ESMA91-372-1701] kanssa), keskusvastapuolen pitää yhdistää tällainen skenaario vähintään kahteen luokan (a) indikaattoriin (yksi indikaattori kutakin yhdistetyssä skenaariossa käytettyä skenaarion tyyppiä kohtaan) ja kahteen luokan (b) indikaattoriin (yksi indikaattori kutakin yhdistetyssä skenaariossa käytettyä skenaarion tyyppiä kohtaan).
19. Keskusvastapuolen pitää laatia luokan (a) ja luokan (b) indikaattorit jokaiselle elvytyssuunnitelman skenaariolle käyttämällä liitteessä olevaa taulukon 1 matriisia. Keskusvastapuolen pitää epäselvyyksien välttämiseksi laatia nämä indikaattorit jokaista sen elvytyssuunnitelmaan tosiasiallisesti kuuluvaa skenaariota varten (kaikkia seitsemää skenaariotyyppiä vastaavia skenaarioita sekä jokaista lisäskenaariota varten ja lisäksi muita keskusvastapuolen suunnittelemissa skenaarioita varten keskusvastapuolten elvytyssuunnitelmien skenaarioita koskevan ohjeen [ESMA91-372-1701] mukaisesti).
20. Keskusvastapuoli voi laatia luokan (a) indikaattoreiden osalta kyseiselle luokalle omat indikaattorinsa (eli indikaattoreita, joita ei ole määritetty liitteen taulukossa 1) kutakin sen elvytyssuunnitelman skenaariota varten, jos keskusvastapuoli katsoo, että liitteen taulukossa 1 ehdotetut indikaattorit eivät ole asianmukaisia. Keskusvastapuolen pitää tällaisessa tapauksessa toimittaa perustelut toimivaltaiselle viranomaiselle.
21. Keskusvastapuolen pitää kalibroida ja määritellä (esimerkiksi asettamalla kynnysarvoja) luokan (a) ja luokan (b) indikaattorit, jos mahdollista, keskusvastapuolen riskiprofiiliin perustuvien ominaisuuksien ja erityispiirteiden (mm. kompleksisuuden aste, rakenne jne.) perusteella ohjeen 2 mukaisesti.

22. Luokan (c) indikaattoreiden (Indikaattorit, jotka osoittavat tarpeen erityisten elvytystoimenpiteiden käyttämiselle) laatimiseen tulisi käyttää jotakin seuraavista tavoista. Keskusvastapuolen pitää

- a) määritellä tilanne tai merkki, joka osoittaa tarpeen erityisen elvytystoimenpiteen käyttämiselle
- b) yksilöidä tärkeimmät tekijät tai olosuhteet, joita pitää arvioida ja jotka ohjaavat päätöksentekoprosessia elvytystoimenpiteiden käyttämiseen
- c) laatia vuokaavio tai vastaava työkalu kuvaamaan elvytystoimenpiteiden käytön perusteita ja päätöksentekoprosessia elvytystoimenpiteiden käyttämiseksi; tai
- d) osoittaa, että elvytyssuunnitelma on osa toisiaan seuraavien tapahtumien sarjaa (keskusvastapuoli voi esimerkiksi laatia kaavion, joka osoittaa niiden erityisten elvytystoimenpiteiden (oletetun) järjestyksen, joita käytetään kunkin elvytyssuunnitelman skenaarion ratkaisemiseksi).

23. Keskusvastapuolen pitää toimittaa toimivaltaiselle viranomaiselle selitys siitä, miten indikaattoreiden kalibrointi on määritetty ja analyysi, joka osoittaa, että luokan (a) indikaattorit käynnistyvät riittävän aikaisin, jota ne olisivat tehokkaita.

Ohje 4: Keskusvastapuolen elvytyssuunnitelman indikaattoreiden integrointi keskusvastapuolen valvontajärjestelmään

24. Elvytyssuunnitelman indikaattoreiden integroimiseksi keskusvastapuolen seurantajärjestelmään keskusvastapuolen pitää

- a) seurata kaikkia 'merkityksellisiä riskien tyyppejä ja lähteitä' (kuten keskusvastapuolten elvytyssuunnitelmien skenarioita koskevissa ohjeissa [ESMA91-372-1701] on määritelty)
- b) seurata likviditeettiä ja aktiivisten markkinaosapuolten lukumäärää niiden selvittämien toimintojen ja vakuutena tai sijoituksina pitämiensä varojen osalta
- c) seurata sellaisten keskusvastapuolen ja rahoitusmarkkinoiden infrastruktuurien tapahtumien määrän ja vakavuuden kehityssuuntia, joille keskusvastapuolet ovat alttiina
- d) ylläpitää ja seurata niiden yhteisöjen luetteloa, jotka saattavat olla olennaisen riskin lähteitä, mukaan lukien
 - (i) jäsenet, jotka ovat keskusvastapuolen riskin merkittävimpiä tekijöitä (esimerkiksi maksukyvyttömyysrahaston kautta).
 - (ii) yhteentoimivat keskusvastapuolet
 - (iii) yhteisöt, palveluntarjoajat tai rahoitusmarkkinoiden infrastruktuurit, jotka saattavat aiheuttaa oleellisen likviditeettiriskin taloudellisen tai toiminnallisen häiriön sattuessa

- (iv) jäsenet, jotka saattavat olla samanaikaisen maksukyvyttömyyden ja muiden kuin maksukyvyttömyydestä johtuvien tappioiden oleellisena lähteenä.

Ohje 5: Keskusvastapuolten elvytyssuunnitelman indikaattoreiden ylläpito

25. Keskusvastapuolen tulisi tarkistaa ja tarvittaessa päivittää elvytyssuunnitelmansa indikaattorit ohjeiden 1-4 mukaisesti joka kerta, kun keskusvastapuoli tarkistaa elvytyssuunnitelmansa CCPRRR:n 9 artiklan 9 kohdan mukaisesti.

VI. Liitteet

Taulukko 1: Matriisi elvytysuunnitelman indikaattoreiden laatimiseen

Elvytysuunnitelman skenaarioiden tyypit	Luokan (a) indikaattorit (<i>'Indikaattorit, jotka antavat varhaisen varoituksen elvytystoimia varten'</i>)	Luokan (b) indikaattorit (<i>'Indikaattorit, jotka merkitsevät siirtymistä tavanomaisesta riskienhallinnasta elvytysvaiheeseen'</i>)
<p>1a. Maksukyvyttömyystapahtuma, joka aiheuttaa taloudellisia tappioita, jotka leviävät keskusvastapuolen maksukyvyttömyysjärjestelyn kautta ja jossa palataan positiokannan uudelleentäsmäyttämiseen vapaaehtoisten, markkinapohjaisten työkalujen kautta</p>	<p>Yhden tai useamman jäsenen maksukyvyttömyys, jonka yhdistetty vaikutus voi kuluttaa merkittävän osan keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahastosta.</p> <p>Maksukyvyttömyyden hallintamenettelyn käynnistäminen salkulla/salkuilla, joiden markkina-arvoon arvostetut tappiot ylittävät [veloitteensa laiminlyöneen jäsenen/laiminlyöneiden jäsenten vakuudet + panokset pelissä ("skin in the game") + huomattavan osan maksukyvyttömyysrahastosta].</p> <p>Korkea todennäköisyys yhden tai useamman jäsenen maksukyvyttömyydelle, jonka yhdistetty vaikutus voisi kuluttaa merkittävän osan keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahastosta. Maksukyvyttömyyden todennäköisyys ilmaistaan markkinapohjaisilla indikaattoreilla.</p>	<p>Toteutunut tai ennakoitu tappioiden kattaminen, joka kuluttaisi kaikki maksukyvyttömyysrahaston resurssit.</p>

Elvytysuunnitelman skenaarioiden tyypit	Luokan (a) indikaattorit (<i>'Indikaattorit, jotka antavat varhaisen varoituksen elvytystoimia varten'</i>)	Luokan (b) indikaattorit (<i>'Indikaattorit, jotka merkitsevät siirtymistä tavanomaisesta riskienhallinnasta elvytysvaiheeseen'</i>)
1b. Yhteentoimivan keskusvastapuolen maksukyvyttömyystapahtuma, joka aiheuttaa taloudellisia tappioita, jotka leviävät keskusvastapuolen maksukyvyttömyysjärjestelyn kautta	<p>Yhteentoimivan keskusvastapuolen maksukyvyttömyys kriisiytyneissä markkinaolosuhteissa, kun tämäntyyppinen yhteisö edustaa yhtä keskusvastapuolen suurimmista riskikeskittymistä.</p> <p>Yhteentoimivan keskusvastapuolen maksukyvyttömyyden korkea todennäköisyys kriisiytyneissä markkinaolosuhteissa, kun tämäntyyppinen yhteisö edustaa yhtä keskusvastapuolen suurimmista riskikeskittymistä.</p> <p>Jäsenen ja yhteentoimivan keskusvastapuolen yhdistetty maksukyvyttömyys, jonka yhdistetty vaikutus voi aiheuttaa merkittävää haittaa keskusvastapuolen rahoitukselle.</p> <p>Jäsenen ja yhteentoimivan keskusvastapuolen yhdistetyn maksukyvyttömyyden suuri todennäköisyys, jonka yhdistetty vaikutus voi aiheuttaa merkittävää haittaa keskusvastapuolen rahoitukselle.</p>	<p>Toteutunut tai ennakoitu maksukyvyttömyystappio, joka kuluttaa kaikki asianmukaiset ennakkoon rahoitetut resurssit, jotka ovat käytettävissä yhteentoimivan keskusvastapuolen maksukyvyttömyyden kattamiseksi.</p>
2. Taloudellisia tappioita aiheuttava maksukyvyttömyystapahtuma, johon liittyy maksukyvyttömyyden	<p>Sen varhainen tunnistaminen, jos keskusvastapuoli on mahdollisesti kyvytön positiokannan uudelleentäsmäyttämiseen vapaaehtoisten,</p>	<p>Keskusvastapuoli ei pysty täsmäyttämään positiokantaa</p>

Elvytysuunnitelman skenaarioiden tyypit	Luokan (a) indikaattorit (<i>'Indikaattorit, jotka antavat varhaisen varoituksen elvytystoimia varten'</i>)	Luokan (b) indikaattorit (<i>'Indikaattorit, jotka merkitsevät siirtymistä tavanomaisesta riskienhallinnasta elvytysvaiheeseen'</i>)
<p>hallintaprosessi, joka edellyttää pakollisten sääntöihin perustuvien järjestelyjen käyttöä (keskusvastapuolen elvytysuunnitelmassa esitetyllä tavalla) positiokannan uudelleentäsmäyttämiseksi</p>	<p>markkinapohjaisten työkalujen kautta huutokaupattujen salkun ominaisuuksien, markkinaolosuhteiden tai toiminnallisten tekijöiden vuoksi.</p>	<p>uudelleen ilman elvytystoimenpiteitä.</p>
<p>3. Muu kuin maksukyvyttömyystapahtuma estää keskusvastapuolta sen kriittisten toimintojen toteuttamisessa</p>	<p>Liiketoiminnan jatkuvuuden vaarantava tapahtuma tai operatiivisten vaaratilanteiden kasaantuminen tai keskusvastapuolen järjestelmien tai keskusvastapuolelle kriittisiä palveluita tarjoavan kolmannen osapuolen palveluiden tarjoamisen kykyä heikentävä kehityskulku tai suurentuneen kyberuhkan havaitseminen.</p> <p>Keskusvastapuoli tulee tietoiseksi joidenkin näihin liittyvien palveluiden todennäköisestä peruuttamisesta.</p> <p>Todennäköiset muutokset oikeudellisessa kehityksessä, jotka saattavat aiheuttaa oleellista haittaa keskusvastapuolen palveluiden tarjoamisessa.</p>	<p>Keskusvastapuolelle kriittisiä palveluita tarjoava kolmas osapuoli ei pysty tai ei halua tarjota palveluitaan.</p> <p>Kyvyttömyys jatkaa keskusvastapuolen järjestelmän käyttöä tapahtuman alkuperästä riippumatta.</p> <p>Uudet säännökset (esimerkiksi lainsäädäntö tai tuomioistuimen päätös) vaikuttavat keskusvastapuolen kykyyn hoitaa kriittisiä tehtäviään.</p>

Elvytysuunnitelman skenaarioiden tyypit	Luokan (a) indikaattorit (<i>'Indikaattorit, jotka antavat varhaisen varoituksen elvytystoimia varten</i>)	Luokan (b) indikaattorit (<i>'Indikaattorit, jotka merkitsevät siirtymistä tavanomaisesta riskienhallinnasta elvytysvaiheeseen'</i>)
4. Taloudellisia tappioita aiheuttava muu kuin maksukyvyttömyystapahtuma	<p>Kolmannen osapuolen maksukyvyttömyys, joka voi aiheuttaa oleellisen suoran tai epäsuoran taloudellisen tappion.</p> <p>Kolmannen osapuolen maksukyvyttömyyden korkea todennäköisyys, joka voi aiheuttaa oleellisen suoran tai epäsuoran taloudellisen tappion.</p> <p>Oikeudellinen riski, jolla on suuri toteutumisen todennäköisyys ja joka saattaa oleellisesti vaikuttaa keskusvastapuolen resursseihin.</p> <p>Petos, kyberhyökkäys tai operatiivinen tapahtuma, joka saattaa aiheuttaa vakavan taloudellisen tappion.</p> <p>Sijoitustappiot, jotka saattavat aiheuttaa vakavan taloudellisen tappion.</p>	<p>Toteutunut tai ennakoitu tappio, joka voi kuluttaa kaikki olennaiset pääomavarat.</p>
5. Maksukyvyttömyystapaus, joka aiheuttaa likviditeetin puutetta	<p>Yhden tai useamman jäsenen maksukyvyttömyys, jonka yhteisvaikutus aiheuttaisi merkittävää haittaa keskusvastapuolen likviditeettitilanteelle.</p>	<p>Toteutunut tai ennakoitu likviditeetin puute, joka kuluttaisi keskusvastapuolen määrittelemän</p>

Elvytysuunnitelman skenaarioiden tyypit	Luokan (a) indikaattorit (<i>'Indikaattorit, jotka antavat varhaisen varoituksen elvytystoimia varten'</i>)	Luokan (b) indikaattorit (<i>'Indikaattorit, jotka merkitsevät siirtymistä tavanomaisesta riskienhallinnasta elvytysvaiheeseen'</i>)
	<p>Yhden tai useamman jäsenen maksukyvyttömyyden korkea todennäköisyys, jonka yhteisvaikutus aiheuttaisi merkittävää haittaa keskusvastapuolen likvideettitilanteelle. Maksukyvyttömyyden todennäköisyys ilmaistaan markkinapohjaisilla indikaattoreilla.</p> <p>Sellaisten sisäisten likvideetti-indikaattoreiden heikkeneminen, jotka osoittavat likvideettiaseman olevan keskusvastapuolen määrittelemän minimikynnysarvon alapuolella.</p>	<p>BAU-likvideetin koko tuotantokapasiteetin.</p>
<p>6. Likvideetin puutteen aiheuttava muu kuin maksukyvyttömyystapahtuma</p>	<p>Sellaisten sisäisten likvideetti-indikaattoreiden heikkeneminen, jotka osoittavat likvideettiaseman olevan keskusvastapuolen määrittelemän minimikynnysarvon alapuolella.</p> <p>Sellainen likvideettipalvelun menetys/poistaminen (sopimuksen päättyminen, keskusvastapuolen hylkääminen vastapuolen taholta, ko. palvelun markkinoilta poistuminen jne.), joka on oleellinen keskusvastapuolen likvideettiaseman kannalta.</p> <p>Kolmannen osapuolen yhteisön, rahoitusmarkkinoiden infrastruktuurin tai palveluntarjoajan toiminnallinen tai taloudellinen epäonnistuminen, joka saattaa mahdollisesti</p>	<p>Toteutunut tai ennakoitu likvideetin puute, joka kuluttaisi keskusvastapuolen määrittelemän BAU-likvideetin koko tuotantokapasiteetin.</p>

Elvytysuunnitelman skenaarioiden tyypit	Luokan (a) indikaattorit (<i>'Indikaattorit, jotka antavat varhaisen varoituksen elvytystoimia varten'</i>)	Luokan (b) indikaattorit (<i>'Indikaattorit, jotka merkitsevät siirtymistä tavanomaisesta riskienhallinnasta elvytysvaiheeseen'</i>)
	aiheuttaa oleellista haittaa keskusvastapuolen likviditeettiasemalle.	
7. Samanaikaista maksukyvyttömyyttä ja muita kuin maksukyvyttömyystappioita aiheuttava(t) tapahtuma(t)	<p>Yhteisön, joka on tunnistettu mahdolliseksi samanaikaisen maksukyvyttömyyden tai muun kuin maksukyvyttömyystappion aiheuttajaksi, epäonnistuminen.</p> <p>Yhteisön, joka on tunnistettu mahdolliseksi samanaikaisen maksukyvyttömyyden tai muun kuin maksukyvyttömyystappion aiheuttajaksi, epäonnistumisen korkea todennäköisyys.</p>	<p>Yhden tai useamman yhteisön maksukyvyttömyys, jonka yhdistetty vaikutus luo sekä maksukyvyttömyyden että muun kuin maksukyvyttömyyden aiheuttamia tappioita, jotka käynnistävät jonkin edellä mainitun luokan (b) indikaattorit (<i>indikaattorit, jotka merkitsevät siirtymistä BAU-riskienhallinnasta elvytysvaiheeseen</i>) maksukyvyttömyyttä, muita kuin maksukyvyttömyystappioita tai likviditeetin puutetta koskevien skenaarioiden osalta.</p>