

Smjernice

**o pokazateljima planova oporavka središnjih drugih ugovornih strana
(članak 9. stavak 5. Uredbe o okviru za oporavak i sanaciju središnjih
drugih ugovornih strana)**

Sadržaj

I.	Područje primjene.....	3
II.	Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije.....	4
III.	Svrha.....	6
IV.	Obveze usklađivanja i izvješćivanja	7
V.	Smjernice o pokazateljima planova oporavka središnjih drugih ugovornih strana	8
	Smjernica 1.: Nepostojanje automatizma pokazatelja planova oporavka središnjih drugih ugovornih strana.....	8
	Smjernica 2.: Kategorije pokazatelja plana oporavka središnje druge ugovorne strane	8
	Smjernica 3.: Izrada pokazatelja plana oporavka središnje druge ugovorne strane	10
	Smjernica 4.: Integracija pokazatelja plana oporavka središnje druge ugovorne strane u sustav praćenja središnje druge ugovorne strane	11
	Smjernica 5.: Održavanje pokazatelja plana oporavka središnje druge ugovorne strane ..	12
VI.	Prilozi.....	13

I. Područje primjene

Tko?

1. Ove se smjernice primjenjuju na nadležna tijela kako su definirana u članku 2. točki 7. Uredbe CCPRRR i na središnje druge ugovorne strane odobrene u skladu s člankom 14. Uredbe EMIR.

Što?

2. Ove se smjernice primjenjuju u vezi s člankom 9. stavkom 5. Uredbe CCPRRR, kojim se ESMA-i nalaže da odredi minimalni popis kvalitativnih i kvantitativnih pokazatelja iz članka 9. stavka 3. Uredbe CCPRRR koje treba uključiti u planove oporavka središnjih drugih ugovornih strana. Ove se smjernice primjenjuju i u vezi s člankom 9. stavkom 4. Uredbe CCPRRR jer se njima daju smjernice za integraciju pokazatelja plana oporavka središnje druge ugovorne strane u sustav praćenja središnje druge ugovorne strane.
3. Ove smjernice trebalo bi tumačiti zajedno sa smjernicama ESMA-e o scenarijima planova oporavka središnjih drugih ugovornih strana (ESMA ESMA91-372-1701).

Kada?

4. Ove se smjernice počinju primjenjivati dva mjeseca nakon datuma objave na mrežnom mjestu ESMA-e na službenim jezicima Europske unije.

II. Zakonodavni referentni dokumenti, pokrate i definicije

Zakonodavni referentni dokumenti

Delegirana uredba 152/2013	Delegirana uredba Komisije (EU) br. 152/2013 od 19. prosinca 2012. o zahtjevima za središnje druge ugovorne strane ¹
Delegirana uredba 153/2013	Delegirana uredba Komisije (EU) br. 153/2013 od 19. prosinca 2012. o zahtjevima za središnje druge ugovorne strane ²
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 uredbi (EU) br. 1095/2010, (EU) br. 648/2012, (EU) br. 600/2014, (EU) br. 806/2014 i (EU) 2015/2365 i direktiva 2002/47/EZ, 2004/25/EZ, 2007/36/EZ, 2014/59/EU i (EU) 2017/1132 ³
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 ⁴
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 ⁵

¹ SL L 52, 23.2.2013., str. 37.

² SL L 52, 23.2.2013., str. 41.

³ SL L 22, 22.1.2021., str. 1. – 102.

⁴ SL L 201, 27.7.2012., str. 1.

⁵ SL L 331, 15.12.2010., str. 84.

Pokrate

<i>BAU</i>	Uobičajene poslovne okolnosti
<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>ESRB</i>	Europski odbor za sistemske rizike
<i>EU</i>	Europska unija
<i>FMI-jevi</i>	Infrastrukture financijskog tržišta

Definicije

5. Osim ako nije drugačije navedeno, pojmovi koji se upotrebljavaju u ovim smjernicama imaju jednako značenje kao i u Uredbi CCPRRR, Uredbi EMIR i delegiranim uredbama 152/2013 i 153/2013.

III. Svrha

6. Ove se smjernice temelje na članku 9. stavku 5. Uredbe CCPRRR i izdaju se u skladu s člankom 16. Uredbe o ESMA-i. Cilj je ovih smjernica uspostaviti dosljedne, učinkovite i djelotvorne nadzorne prakse u okviru ESFS-a i osigurati zajedničku, ujednačenu i dosljednu primjenu članka 9. stavka 3. Uredbe CCPRRR. Njima se posebno želi utvrditi minimalni popis kvalitativnih i kvantitativnih pokazatelja koje treba uključiti u planove oporavka središnjih drugih ugovornih strana. Nadležna tijela procjenjuju te pokazatelje u okviru svoje procjene planova oporavka kako je utvrđeno u članku 10. Uredbe CCPRRR.
7. Cilj je izrade skupa pokazatelja planova oporavka utvrditi skup okidača koje bi svaka središnja druga ugovorna strana trebala upotrebljavati kako bi utvrdila trenutak u kojem mora odlučiti hoće li poduzeti mjere u okviru svojeg plana oporavka te odrediti koji se konkretni koraci ili mjere sadržane u planu oporavka mogu poduzeti, u skladu s uvjetima i zahtjevima utvrđenima u Uredbi CCPRRR.
8. Nadalje, u skladu s člankom 16. stavkom 1. Uredbe o ESMA-i, ESMA može izdati smjernice s ciljem uspostave dosljednih, učinkovitih i djelotvornih nadzornih praksi unutar ESFS-a te osiguravanja zajedničke, ujednačene i dosljedne primjene prava Unije. Područje primjene ovih smjernica s tim je ciljem prošireno izvan područja primjene utvrđenog u članku 9. stavku 5. Uredbe CCPRRR uvođenjem smjernice br. 4, koja obuhvaća integraciju pokazatelja plana oporavka središnjih drugih ugovornih strana u sustav praćenja središnje druge ugovorne strane. Svrha je ovih smjernica osigurati praćenje svih relevantnih vrsta i izvora rizika te njihovu integraciju u sustav praćenja jer su to nužni koraci u osiguranju opće učinkovitosti pokazatelja planova oporavka.

IV. Obveze usklađivanja i izvješćivanja

Status smjernica

9. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i nadležna tijela i središnje druge ugovorne strane moraju ulagati napore da se usklade s ovim smjernicama.
10. Nadležna tijela na koja se primjenjuju ove smjernice trebala bi se s njima uskladiti tako da ih na odgovarajući način uključe u svoje nacionalne pravne i/ili nadzorne okvire, među ostalim i kad se određene smjernice odnose prvenstveno na središnje druge ugovorne strane. U tom bi slučaju nadležna tijela trebala putem nadzora osigurati da se središnje druge ugovorne strane usklade sa smjernicama.

Zahtjevi izvješćivanja

11. U roku od dva mjeseca od datuma objave ovih smjernica na mrežnom mjestu ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a nadležna tijela na koja se ove smjernice odnose moraju obavijestiti ESMA-u o tome (i.) jesu li usklađena, (ii.) da nisu usklađena, no namjeravaju se uskladiti ili (iii.) da nisu usklađena i ne namjeravaju se uskladiti s ovim smjernicama.
12. U slučaju neusklađenosti nadležna tijela moraju obavijestiti ESMA-u i o razlozima svoje neusklađenosti sa smjernicama, i to u roku od dva mjeseca od datuma objave smjernica na mrežnom mjestu ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a.
13. Obrazac za obavješćivanje dostupan je na ESMA-inom mrežnom mjestu. Nakon ispunjavanja obrazac se proslijeđuje ESMA-i.
14. Središnje druge ugovorne strane na koje se primjenjuju ove smjernice na jasan i detaljan način izvješćuju svoja nadležna tijela o tome jesu li usklađene s ovim smjernicama.

V. Smjernice o pokazateljima planova oporavka središnjih drugih ugovornih strana

Smjernica 1.: Nepostojanje automatizma pokazatelja planova oporavka središnjih drugih ugovornih strana

15. Aktivacija pokazatelja plana oporavka središnje druge ugovorne strane trebala bi biti događaj koji zahtijeva pozornost višeg rukovodstva ili odbora središnje druge ugovorne strane kako bi počeli razmatrati i odlučivati, u svakom pojedinačnom slučaju, hoće li poduzeti mjere u okviru plana oporavka središnje druge ugovorne strane te odrediti koje se konkretne mjere oporavka mogu poduzeti, u skladu s uvjetima i zahtjevima utvrđenima u Uredbi CCPRRR. Stoga se aktivacija pokazatelja plana oporavka središnje druge ugovorne strane ne bi trebala tumačiti kao događaj koji generira automatski odgovor.

Smjernica 2.: Kategorije pokazatelja plana oporavka središnje druge ugovorne strane

16. Središnja druga ugovorna strana trebala bi u svoj plan oporavka uključiti sljedeće kategorije pokazatelja:

Pokazatelji plana oporavka središnje druge ugovorne strane koji se temelje na njihovu položaju u planu oporavka i stupnju pogoršanja financijskog ili operativnog položaja središnje druge ugovorne strane:

- a) Kategorija (a) („Pokazatelji koji daju rano upozorenje za mjere oporavka”):
 - (i) Ti pokazatelji upućuju na znatnu vjerojatnost potrebe za primjenom mjera oporavka tako da se njima može opravdati pokretanje postupka upravljanja potrebnog za aktivaciju plana oporavka središnje druge ugovorne strane (drugim riječima, razina rizika dovoljno je visoka da je aktivacija plana oporavka vjerojatna, ali je još uvijek neizvjesna).
 - (ii) Te bi pokazatelje središnja druga ugovorna strana trebala kalibrirati i utvrditi na odgovarajućoj razini:
 - o kako bi oni odražavali karakteristike i posebnosti središnje druge ugovorne strane s obzirom na njezin profil rizičnosti (uključujući razinu složenosti, strukturu itd.)
 - o kako bi oni prilikom aktivacije osigurali dovoljno vremena da središnja druga ugovorna strana započne postupak upravljanja, obavijesti više rukovodstvo ili odbor središnje druge ugovorne strane, procijeni situaciju i obavijesti nadležno tijelo dovoljno rano prije primjene mjera oporavka
 - o kako bi oni ukazali na dovoljno veliku vjerojatnost potrebe za primjenom mjera oporavka i kako se ne bi preklapali s pokazateljima ranog

- upozoravanja koji se upotrebljavaju za upravljanje rizikom u uobičajenim poslovnim okolnostima i
- o kako se oni ne bi preklapali s pokazateljima kategorije (b) („pokazatelji koji ukazuju na prelazak s upravljanja rizikom u uobičajenim poslovnim okolnostima na fazu oporavka”).
- b) Kategorija (b) („Pokazatelji koji ukazuju na prelazak s upravljanja rizikom u uobičajenim poslovnim okolnostima na fazu oporavka”):
- (i) Ti pokazatelji upućuju na promjenu iz faze upravljanja rizikom u uobičajenim poslovnim okolnostima u fazu oporavka zbog neizbježne potrebe za primjenom mjera oporavka (drugim riječima, učinak koji se dogodio premašuje resurse i kapacitete korištene u uobičajenim poslovnim okolnostima te postoji potreba za mjerama oporavka).
 - (ii) Te bi pokazatelje središnja druga ugovorna strana trebala kalibrirati i utvrditi na odgovarajućoj razini:
 - o kako bi oni odražavali karakteristike i posebnosti središnje druge ugovorne strane s obzirom na njezin profil rizičnosti (uključujući razinu složenosti, strukturu itd.)
 - o kako bi oni jasno definirali trenutak, situaciju ili znak koji izaziva potrebu za primjenom mjera oporavka i
 - o kako se oni ne bi preklapali s pokazateljima kategorije (a) („pokazatelji koji daju rano upozorenje za mjere oporavka”).

Pokazatelji plana oporavka središnje druge ugovorne strane povezani s mjerama oporavka:

- c) Kategorija (c) („Pokazatelji koji ukazuju na primjenu posebnih mjera oporavka”):
- (i) Ako središnja druga ugovorna strana aktivira svoj plan oporavka, ti pokazatelji daju informacije o posebnim okolnostima ili pragovima koji bi potaknuli primjenu posebne mjere oporavka ako postoji više mjera za jedan scenarij plana oporavka. Drugim riječima, posebna mjera oporavka povezana je s postojanjem posebnih okolnosti ili posljedica, a pokazatelj ukazuje na pojavu tih okolnosti.
 - (ii) Ti bi pokazatelji trebali usmjeravati postupak donošenja odluka i pomoći središnjoj drugoj ugovornoj strani u odabiru odgovarajuće mjere oporavka za predmetnu situaciju ili okolnosti.
 - (iii) Međutim, kako je već objašnjeno u smjernici 1., središnja druga ugovorna strana istovremeno zadržava fleksibilnost u pogledu primjene bilo koje mjere koju ona konačno odredi kao najprikladniju za određenu situaciju, u skladu s uvjetima i zahtjevima utvrđenima u Uredbi CCPRRR. Drugim riječima, od središnje druge ugovorne strane ne

očekuje se nužno da upotrijebi posebnu mjeru oporavka na koju ukazuje pokazatelj.

Smjernica 3.: Izrada pokazatelja plana oporavka središnje druge ugovorne strane

17. Središnja druga ugovorna strana trebala bi svaki scenarij plana oporavka povezati barem sa sljedećim:
- a) jedan pokazatelj kategorije (a) (pokazatelj koji daje rano upozorenje za mjere oporavka) i
 - b) jedan pokazatelj kategorije (b) (pokazatelj koji ukazuje na prelazak s upravljanja rizikom u uobičajenim poslovnim okolnostima na fazu oporavka).
18. Ako središnja druga ugovorna strana kombinira dvije vrste scenarija u jednom stvarnom scenariju (u skladu sa smjernicama o scenarijima planova oporavka središnjih drugih ugovornih strana – ESMA91-372-1701), središnja druga ugovorna strana trebala bi povezati takav scenarij s najmanje dva pokazatelja iz kategorije (a) (jedan pokazatelj za svaku vrstu scenarija upotrijebljenu za kombinirani scenarij) i dva pokazatelja iz kategorije (b) (jedan pokazatelj za svaku vrstu scenarija upotrijebljenu za kombinirani scenarij).
19. Središnja druga ugovorna strana trebala bi izraditi pokazatelje kategorije (a) i kategorije (b) za svaki scenarij plana oporavka s pomoću matrice iz tablice 1. u Prilogu. Kako bi se izbjegle bilo kakve dvojbe, središnja druga ugovorna strana te bi pokazatelje trebala izraditi za svaki stvarni scenarij plana oporavka uključen u njezin plan oporavka (tj. scenarije izrađene za svaku od sedam vrsta scenarija i sve dodatne scenarije, kao i sve daljnje scenarije koje je osmislila središnja druga ugovorna strana, u skladu sa smjernicama o scenarijima planova oporavka središnjih drugih ugovornih strana – ESMA91-372-1701).
20. Kad je riječ o pokazateljima iz kategorije (a), središnja druga ugovorna strana može izraditi vlastite pokazatelje za tu kategoriju (tj. pokazatelje koji nisu navedeni u tablici 1. u Prilogu) za svaki scenarij plana oporavka ako središnja druga ugovorna strana pokazatelje predložene u tablici 1. u Prilogu smatra neprikladnima. U tom slučaju središnja druga ugovorna strana trebala bi svojem nadležnom tijelu dostaviti obrazloženje.
21. Središnja druga ugovorna strana trebala bi kalibrirati i kvantificirati (npr. utvrđivanjem pragova) pokazatelje kategorije (a) i kategorije (b), ako je to izvedivo, na temelju karakteristika i posebnosti središnje druge ugovorne strane s obzirom na njezin profil rizičnosti (uključujući razinu složenosti, strukturu itd.), u skladu sa smjernicom 2.

22. Za izradu pokazatelja kategorije (c) (pokazatelji koji ukazuju na primjenu posebnih mjera oporavka) središnja druga ugovorna strana trebala bi upotrijebiti bilo koju od sljedećih mogućnosti:

- a) definirati situaciju ili znakove koji bi upućivali na primjenu određene mjere oporavka
- b) navesti glavne čimbenike ili okolnosti koje bi se procjenjivale i koje bi usmjeravale postupak donošenja odluka za primjenu mjera oporavka
- c) izraditi dijagram toka ili sličan alat u kojem se opisuju kriteriji i postupak donošenja odluka za primjenu mjera oporavka
- d) navesti da je mjera plana oporavka dio propisanog slijeda (npr. središnja druga ugovorna strana može izraditi grafikon u kojem se navodi (pretpostavljeni) slijed posebnih mjera oporavka kojima bi se suprotstavio svaki scenarij plana oporavka).

23. Središnja druga ugovorna strana trebala bi svojem nadležnom tijelu dostaviti objašnjenje načina određivanja kalibracija pokazatelja i analizu kojom se dokazuje da bi se pokazatelji iz kategorije (a) aktivirali dovoljno rano da budu učinkoviti.

Smjernica 4.: Integracija pokazatelja plana oporavka središnje druge ugovorne strane u sustav praćenja središnje druge ugovorne strane

24. Kako bi se pokazatelji plana oporavka integrirali u sustav praćenja središnje druge ugovorne strane, središnja druga ugovorna strana trebala bi:

- a) pratiti sve „relevantne vrste i izvore rizika” (kako je utvrđeno u smjernicama o scenarijima planova oporavka središnjih drugih ugovornih strana – ESMA91-372-1701)
- b) pratiti likvidnost i broj aktivnih sudionika na tržištu za aktivnosti koje poravnavaju i imovinu koju drže kao kolateral ili ulaganja
- c) pratiti sve promjene broja i stupnja težine incidenata kod središnje druge ugovorne strane i kod infrastrukture financijskog tržišta kojima su izložene središnje druge ugovorne strane
- d) voditi i pratiti popis subjekata koji mogu biti izvori značajnog rizika, uključujući:
 - (i) članove koji najviše pridonose riziku središnje druge ugovorne strane (npr. putem jamstvenog fonda)
 - (ii) interoperabilne središnje druge ugovorne strane
 - (iii) subjekte, pružatelje usluga ili infrastrukture financijskih tržišta koji mogu predstavljati značajan rizik za likvidnost u slučaju financijskih ili operativnih poteškoća
 - (iv) članove koji mogu biti značajan izvor istodobnih gubitaka zbog neispunjavanja obveza i gubitaka koji nisu povezani s neispunjavanjem obveza.

Smjernica 5.: Održavanje pokazatelja plana oporavka središnje druge ugovorne strane

25. Središnja druga ugovorna strana trebala bi preispitati i prema potrebi ažurirati svoje pokazatelje plana oporavka, u skladu sa smjernicama 1. – 4., svaki put kada središnja druga ugovorna strana preispita svoj plan oporavka u skladu s člankom 9. stavkom 9. Uredbe CCPRRR.

VI. Prilozi

Tablica 1.: matrica za izradu pokazatelja planova oporavka

Vrste scenarija planova oporavka	Pokazatelji kategorije (a) („Pokazatelji koji daju rano upozorenje za mjere oporavka”)	Pokazatelji kategorije (b) („Pokazatelji koji ukazuju na prelazak s upravljanja rizikom u uobičajenim poslovnim okolnostima na fazu oporavka”)
1.a Događaj neispunjavanja obveza koji uzrokuje financijske gubitke koji se šire kroz redoslijed pokrića nepodmirenih obveza središnje druge ugovorne strane i ponovna uspostava usklađene knjige trgovanja putem dobrovoljnih, tržišno utemeljenih alata	Neispunjavanje obveza jednog ili više članova čiji bi kombinirani učinak mogao iscrpiti znatan postotak jamstvenog fonda središnje druge ugovorne strane. Početak postupka upravljanja neispunjenim obvezama s portfeljima koji imaju tržišne gubitke koji premašuju [nadoknade članova koji ne ispunjavaju svoje obveze + iznos namjenskih vlastitih sredstava + znatan iznos ukupne veličine jamstvenog fonda]. Velika vjerojatnost neispunjavanja obveza jednog ili više članova čiji bi kombinirani učinak mogao iscrpiti znatan postotak jamstvenog fonda središnje druge ugovorne strane. Na vjerojatnost nastanka statusa neispunjavanja obveza ukazivali bi tržišni pokazatelji.	Realizirani ili prognozirani gubitak zbog neispunjavanja obveza kojim bi se iscrpila sva unaprijed financirana sredstva jamstvenog fonda.

Vrste scenarija planova oporavka	Pokazatelji kategorije (a) („Pokazatelji koji daju rano upozorenje za mjere oporavka”)	Pokazatelji kategorije (b) („Pokazatelji koji ukazuju na prelazak s upravljanja rizikom u uobičajenim poslovnim okolnostima na fazu oporavka”)
1.b Događaj neispunjavanja obveza interoperabilne središnje druge ugovorne strane koji uzrokuje financijske gubitke koji se šire kroz redoslijed pokrića nepodmirenih obveza središnje druge ugovorne strane	Neispunjavanje obveza interoperabilne središnje druge ugovorne strane u stresnim tržišnim uvjetima kada ta vrsta subjekta predstavlja jednu od najvećih izloženosti središnje druge ugovorne strane. Velika vjerojatnost neispunjavanja obveza interoperabilne središnje druge ugovorne strane u stresnim tržišnim uvjetima kada ta vrsta subjekta predstavlja jednu od najvećih izloženosti središnje druge ugovorne strane. Kombinirano neispunjavanje obveza člana i interoperabilne središnje druge ugovorne strane čiji bi kombinirani učinak predstavljao znatan izazov za financiranje središnje druge ugovorne strane. Velika vjerojatnost kombiniranog neispunjavanja obveza člana i interoperabilne središnje druge ugovorne strane čiji bi kombinirani učinak predstavljao znatan izazov za financiranje središnje druge ugovorne strane.	Realizirani ili prognozirani gubitak zbog neispunjavanja obveza kojim bi se iscrpila sva relevantna unaprijed financirana sredstva dostupna za pokrivanje statusa neispunjavanja obveza interoperabilne središnje druge ugovorne strane.
2. Događaj neispunjavanja obveza koji uzrokuje financijske gubitke i postupak	Rano utvrđivanje potencijalne nemogućnosti uspješne ponovne uspostave usklađene knjige putem dobrovoljnih, tržišno	Središnja druga ugovorna strana ne može ponovno uspostaviti

Vrste scenarija planova oporavka	Pokazatelji kategorije (a) („Pokazatelji koji daju rano upozorenje za mjere oporavka”)	Pokazatelji kategorije (b) („Pokazatelji koji ukazuju na prelazak s upravljanja rizikom u uobičajenim poslovnim okolnostima na fazu oporavka”)
upravljanja događajem neispunjavanja obveza koji zahtijeva primjenu obveznih aranžmana utemeljenih na pravilima (kako je utvrđeno u planu oporavka središnje druge ugovorne strane) u svrhu ponovne uspostave usklađene knjige trgovanja	utemeljenih alata zbog karakteristika portfelja na dražbi, tržišnih uvjeta ili operativnih čimbenika.	usklađenu knjigu trgovanja bez mjera oporavka.
3. Događaj koji nije događaj neispunjavanja obveza koji sprječava središnju drugu ugovornu stranu da obavlja svoje ključne funkcije	Događaj povezan s kontinuitetom poslovanja ili akumulacija operativnih incidenata ili trend pogoršanja u funkcioniranju sustava središnje druge ugovorne strane ili usluga treće strane koja pruža ključne usluge središnjoj drugoj ugovornoj strani, ili percepcija povećane kiberprijetnje. Središnja druga ugovorna strana saznaje za vjerojatno povlačenje nekih povezanih usluga. Vjerojatne promjene pravnog okvira koje bi dovele do znatnih prepreka pružanju usluga središnje druge ugovorne strane.	Treća strana koja pruža ključne usluge središnjoj drugoj ugovornoj strani ne može ili ne želi pružati svoju uslugu. Nemogućnost nastavka upravljanja sustavom središnje druge ugovorne strane bez obzira na uzrok incidenta. Nove pravne odredbe (npr. zakonodavstvo ili sudska odluka) utječu na sposobnost središnje druge ugovorne strane da obavlja svoje ključne funkcije.

Vrste scenarija planova oporavka	Pokazatelji kategorije (a) („Pokazatelji koji daju rano upozorenje za mjere oporavka”)	Pokazatelji kategorije (b) („Pokazatelji koji ukazuju na prelazak s upravljanja rizikom u uobičajenim poslovnim okolnostima na fazu oporavka”)
4. Događaj koji nije događaj neispunjavanja obveza koji uzrokuje financijske gubitke	Propast trećeg subjekta s mogućnošću stvaranja značajnog izravnog ili neizravnog financijskog gubitka. Velika vjerojatnost propasti trećeg subjekta s mogućnošću stvaranja značajnog izravnog ili neizravnog financijskog gubitka. Pravni rizik s velikom vjerojatnošću materijalizacije i mogućnost stvaranja znatnog učinka na sredstva središnje druge ugovorne strane. Prijevarena, kibernetički napad ili operativni događaj koji bi mogao uzrokovati ozbiljne financijske gubitke. Ulagački gubitci koji bi mogli imati ozbiljan financijski učinak.	Realizirani ili prognozirani gubitak kojim bi se iscrpila sva relevantna sredstva kapitala.
5. Događaj neispunjavanja obveza koji uzrokuje manjak likvidnosti	Propast jednog ili više članova čiji bi kombinirani učinak predstavljao znatan izazov za likvidnosnu poziciju središnje druge ugovorne strane. Velika vjerojatnost propasti jednog ili više članova čiji bi kombinirani učinak predstavljao znatan izazov za likvidnosnu	Realizirani ili prognozirani manjak likvidnosti kojim bi se iscrpili svi kapaciteti za stvaranje likvidnosti u uobičajenim poslovnim okolnostima

Vrste scenarija planova oporavka	Pokazatelji kategorije (a) („Pokazatelji koji daju rano upozorenje za mjere oporavka”)	Pokazatelji kategorije (b) („Pokazatelji koji ukazuju na prelazak s upravljanja rizikom u uobičajenim poslovnim okolnostima na fazu oporavka”)
	poziciju središnje druge ugovorne strane. Na vjerojatnost nastanka statusa neispunjavanja obveza ukazivali bi tržišni pokazatelji. Pogoršanje internih pokazatelja likvidnosti koji upućuju na likvidnosnu poziciju ispod minimalnog praga kako ga je definirala središnja druga ugovorna strana.	kako ih je definirala središnja druga ugovorna strana.
6. Događaj koji nije događaj neispunjavanja obveza koji uzrokuje manjak likvidnosti	Pogoršanje internih pokazatelja likvidnosti koji upućuju na likvidnosnu poziciju ispod minimalnog praga kako ga je definirala središnja druga ugovorna strana. Gubitak/uklanjanje likvidnosne usluge (ugovor koji završava, druga ugovorna strana koja odbija središnju drugu ugovornu stranu, druga ugovorna strana koja izlazi s tržišta za tu uslugu itd.) koja je značajna za likvidnosnu poziciju središnje druge ugovorne strane. Operativni ili financijski neuspjeh trećeg subjekta, infrastrukture financijskog tržišta ili pružatelja usluga koji može znatno utjecati na likvidnosnu poziciju središnje druge ugovorne strane.	Realizirani ili prognozirani manjak likvidnosti kojim bi se iscrpili svi kapaciteti za stvaranje likvidnosti u uobičajenim poslovnim okolnostima kako ih je definirala središnja druga ugovorna strana.

Vrste scenarija planova oporavka	Pokazatelji kategorije (a) („Pokazatelji koji daju rano upozorenje za mjere oporavka”)	Pokazatelji kategorije (b) („Pokazatelji koji ukazuju na prelazak s upravljanja rizikom u uobičajenim poslovnim okolnostima na fazu oporavka”)
7. Događaj(i) koji istovremeno uzrokuje(u) gubitke koji su povezani s neispunjavanjem obveza i gubitke koji nisu povezani s neispunjavanjem obveza	Propast subjekta koji je utvrđen kao mogući izvor istodobnih gubitaka koji su povezani s neispunjavanjem obveza i gubitaka koji nisu povezani s neispunjavanjem obveza. Velika vjerojatnost propasti subjekta koji je utvrđen kao mogući izvor istodobnih gubitaka koji su povezani s neispunjavanjem obveza i gubitaka koji nisu povezani s neispunjavanjem obveza.	Propast jednog ili više subjekata čijim se kombiniranim učinkom stvaraju gubitci povezani s neispunjavanjem obveza i gubitci koji nisu povezani s neispunjavanjem obveza, čime se aktivira bilo koji od prethodno navedenih pokazatelja iz kategorije (b) (<i>pokazatelji koji ukazuju na prelazak s upravljanja rizikom u uobičajenim poslovnim okolnostima na fazu oporavka</i>) gubitaka povezanih s neispunjavanjem obveza, gubitaka koji nisu povezani s neispunjavanjem obveza ili scenarija manjka likvidnosti.