

# Richtsnoeren

**betreffende indicatoren voor herstelplannen van CTP's (artikel 9, lid 5, van de verordening herstel en afwikkeling CTP's)**

## Inhoud

I.	Toepassingsgebied.....	3
II.	Wetgeving waarnaar wordt verwezen, afkortingen en definities .....	4
III.	Doel .....	6
IV.	Naleving en rapportageverplichtingen.....	7
V.	Richtsnoeren betreffende indicatoren voor herstelplannen van CTP's .....	8
	Richtsnoer 1: geen automatische voor indicatoren voor herstelplannen van CTP's .....	8
	Richtsnoer 2: categorieën indicatoren voor herstelplannen van CTP's.....	8
	Richtsnoer 3: Opstellen van indicatoren voor herstelplannen van CTP's.....	10
	Richtsnoer 4: integratie van de indicatoren voor herstelplannen van CTP's in het monitoringsysteem van de CTP's.....	11
	Richtsnoer 5: indicatoren voor herstelplannen van CTP's bijhouden.....	12
VI.	Bijlagen.....	13

## I. Toepassingsgebied

### Wie?

1. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op bevoegde autoriteiten als gedefinieerd in artikel 2, punt 7, van de verordening herstel en afwikkeling CTP's en op CTP's aan welke een vergunning is verleend krachtens artikel 14 EMIR.

### Wat?

2. Deze richtsnoeren zijn van toepassing in verband met artikel 9, lid 5, van de verordening herstel en afwikkeling CTP's, waarbij ESMA wordt opgedragen richtsnoeren uit te brengen tot nadere bepaling van de in artikel 9, lid 3, van die verordening bedoelde minimumlijst van kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren die moet worden opgenomen in de herstelplannen van CTP's. Deze richtsnoeren zijn ook van toepassing in verband met artikel 9, lid 4, van de verordening herstel en afwikkeling CTP's, omdat ze als leidraad dienen voor het integreren van de indicatoren voor herstelplannen van CTP's in het monitoringsysteem van CTP's.
3. Deze richtsnoeren dienen te worden gelezen in samenhang met de ESMA-richtsnoeren betreffende in herstelplannen van CTP's op te nemen scenario's (ESMA ESMA91-372-1701).

### Wanneer?

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

## II. Wetgeving waarnaar wordt verwezen, afkortingen en definities

### Wetgeving waarnaar wordt verwezen

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 <sup>1</sup>
EMIR	Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters <sup>2</sup>
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 <sup>3</sup>
Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 152/2013	Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 152/2013 van de Commissie van 19 december 2012 betreffende kapitaalvereisten voor centrale tegenpartijen <sup>4</sup>
Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 153/2013	Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 153/2013 van de Commissie van 19 december 2012 inzake vereisten voor centrale tegenpartijen <sup>5</sup>

---

<sup>1</sup> PB L 22 van 22.1.2021, blz. 1.

<sup>2</sup> PB L 201 van 27.7.2012, blz. 1.

<sup>3</sup> PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84.

<sup>4</sup> PB L 52 van 23.2.2013, blz. 37.

<sup>5</sup> PB L 52 van 23.2.2013, blz. 41.

**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>ESRB</i>	Europees Comité voor systeemrisico's
<i>EU</i>	Europese Unie
<i>FMI's</i>	Financiële marktinfrastructuren

**Definities**

5. Tenzij anders aangegeven, hebben de in deze richtsnoeren gebruikte termen dezelfde betekenis als in de verordening herstel en afwikkeling CTP's, EMIR en Gedelegeerde Verordeningen (EU) nr. 152/2013 en (EU) nr. 153/2013.

### III. Doel

6. Deze richtsnoeren zijn gebaseerd op artikel 9, lid 5, van de verordening herstel en afwikkeling en zijn uitgebracht overeenkomstig artikel 16 van de ESMA-verordening. Deze richtsnoeren hebben ten doel consistente, efficiënte en effectieve toezichtpraktijken binnen het ESFS tot stand te brengen en de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van artikel 9, lid 1, van de verordening herstel en afwikkeling CTP's te verzekeren. Zij strekken in het bijzonder tot nadere bepaling van de minimumlijst van kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren die moet worden opgenomen in de herstelplannen van CTP's. De bevoegde autoriteiten beoordelen dergelijke indicatoren als onderdeel van hun beoordeling van herstelplannen als bepaald in en in overeenstemming met artikel 10 van de verordening herstel en afwikkeling.
7. De opstelling van een reeks indicatoren voor herstelplannen heeft ten doel een reeks voorwaarden vast te leggen aan de hand waarvan elke CTP dient te bepalen op welke momenten zij in het kader van het herstelplan maatregelen moet treffen en welke specifieke maatregelen uit het herstelplan kunnen worden getroffen in overeenstemming met de voorwaarden en vereisten van de verordening herstel en afwikkeling.
8. Bovendien kan ESMA krachtens artikel 16, lid 1, van de ESMA-verordening richtsnoeren uitbrengen 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. Met dit doel is de reikwijdte van deze richtsnoeren ten opzichte van die in artikel 9, lid 5, van de verordening herstel en afwikkeling uitgebreid door de invoering van richtsnoer 4 betreffende de integratie van de indicatoren voor herstelplannen van CTP's in het monitoringsysteem van de CTP's. Deze richtsnoeren hebben ten doel te verzekeren dat alle relevante soorten risico's en risicobronnen worden gemonitord en in het monitoringsysteem worden geïntegreerd, omdat dit noodzakelijk is om te waarborgen dat de indicatoren van herstelplannen bij elkaar genomen effectief zijn.

## **IV. Naleving en rapportageverplichtingen**

### **Status van de richtsnoeren**

9. Volgens artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening moeten de bevoegde autoriteiten en CTP's zich tot het uiterste inspannen om aan deze richtsnoeren te voldoen.
10. Bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, dienen deze na te leven door ze voor zover van toepassing op te nemen in hun nationale wettelijke en/of toezichtkaders, ook wanneer bepaalde richtsnoeren in de eerste plaats gericht zijn tot CTP's. In dit geval dienen de bevoegde autoriteiten er door middel van hun toezicht voor te zorgen dat CTP's de richtsnoeren naleven.

### **Rapportageverplichtingen**

11. Binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de ESMA-website in alle officiële talen van de EU moeten de bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden ESMA 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.
12. In geval van niet-naleving moeten de bevoegde autoriteiten ESMA ook binnen twee maanden na de datum waarop de richtsnoeren op de ESMA-website in alle officiële talen van de EU zijn bekendgemaakt, in kennis stellen van de redenen waarom zij niet aan de richtsnoeren voldoen.
13. Een model voor de kennisgevingen is beschikbaar op de ESMA-website. Het ingevulde model moet aan ESMA worden toegezonden.
14. De CTP's waarop deze richtsnoeren van toepassing zijn, moeten op duidelijke en gedetailleerde wijze aan hun bevoegde autoriteiten melden of zij aan deze richtsnoeren voldoen.

## V. Richtsnoeren betreffende indicatoren voor herstelplannen van CTP's

### Richtsnoer 1: geen automatisme voor indicatoren voor herstelplannen van CTP's

15. Wanneer een indicator voor het herstelplan van de CTP is bereikt, is dit een gebeurtenis die de aandacht van de directie of de raad van bestuur van de CTP vergt: deze dient per geval te overwegen en te besluiten of er in het kader van het herstelplan van de CTP maatregelen moeten worden getroffen en welke specifieke herstelmaatregelen er kunnen worden getroffen in overeenstemming met de voorwaarden en vereisten van de verordening herstel en afwikkeling. Het bereiken van een indicator voor het herstelplan van de CTP dient derhalve niet te worden opgevat als een gebeurtenis waarop een automatische reactie volgt.

### Richtsnoer 2: categorieën indicatoren voor herstelplannen van CTP's

16. CTP's dienen de volgende categorieën indicatoren op te nemen in hun herstelplan:

Indicatoren voor herstelplannen van CTP's die zijn gebaseerd op hun positie in het herstelplan en de mate van verslechtering van de financiële of operationele situatie van de CTP:

- a) Categorie a ("Indicatoren voor vroegtijdige waarschuwing voor de noodzaak van herstelmaatregelen"):
  - (i) Deze indicatoren signaleren dat het zeer waarschijnlijk nodig is om herstelmaatregelen toe te passen, zodat deze het nodige bestuursproces in gang kunnen zetten om het herstelplan van CTP's te activeren (met andere woorden: het risiconiveau is hoog genoeg, zodat het aannemelijk is dat het herstelplan moet worden geactiveerd, ook al is dit nog onzeker).
  - (ii) CTP's dienen deze indicatoren zodanig af te stemmen en op een passend niveau vast te stellen dat deze:
    - o rekening houden met de kenmerken en eigenschappen van CTP's met betrekking tot hun risicoprofiel (met inbegrip van de mate van complexiteit, de structuur enz.);
    - o ingeval zij worden bereikt, CTP's genoeg tijd bieden om met gepaste anticipatie het bestuursproces in gang te zetten, de directie of raad van bestuur van de CTP's in kennis te stellen, de situatie te beoordelen en de bevoegde autoriteit in kennis te stellen, voordat er herstelmaatregelen worden toegepast;
    - o signaleren dat het met voldoende waarschijnlijkheid noodzakelijk is om herstelmaatregelen toe te passen, zodat zij niet overlappen met



- indicatoren voor vroegtijdige waarschuwing die worden gebruikt voor risicobeheer onder normale omstandigheden; en
- o niet overlappen met de indicatoren van categorie b (“indicatoren die de verschuiving van risicobeheer onder normale omstandigheden naar de herstelfase signaleren”).
- b) Categorie b (“Indicatoren die de verschuiving van risicobeheer onder normale omstandigheden naar de herstelfase signaleren”):
- (i) Deze indicatoren signaleren de verandering van de fase van risicobeheer onder normale omstandigheden naar de herstelfase op grond van de onvermijdelijke noodzaak om herstelmaatregelen toe te passen (met andere woorden: de gerealiseerde impact is groter dan de onder normale omstandigheden voorziene middelen en capaciteiten en er zijn herstelmaatregelen nodig).
  - (ii) CTP’s dienen deze indicatoren zodanig af te stemmen en op een passend niveau vast te stellen dat deze:
    - o rekening houden met de kenmerken en eigenschappen van de CTP’s met betrekking tot hun risicoprofiel (met inbegrip van de mate van complexiteit, de structuur enz.);
    - o duidelijk het moment, de situatie of het ijkpunt bepalen die aangeven dat het noodzakelijk is om herstelmaatregelen te gebruiken; en
    - o niet overlappen met de indicatoren van categorie a (“indicatoren die vroegtijdig waarschuwen voor herstelmaatregelen”).

*Indicatoren voor herstelplannen van CTP’s die zijn gekoppeld aan herstelmaatregelen:*

- c) Categorie c (“Indicatoren die de toepassing van specifieke herstelmaatregelen signaleren”):
- (i) Wanneer CTP’s een herstelplan activeren, verschaffen deze indicatoren informatie over de specifieke omstandigheden of drempels die aanleiding zouden geven tot de toepassing van een specifieke herstelmaatregel, indien er aan één herstelplanscenario meerdere maatregelen zijn toegekend. Met andere woorden: een specifieke herstelmaatregel is gekoppeld aan het bestaan van specifieke omstandigheden of gevolgen, en de indicator signaleert dat dergelijke omstandigheden zich voordoen.
  - (ii) Deze indicatoren dienen richting te geven aan het besluitvormingsproces en CTP’s helpen om voor de desbetreffende situatie of omstandigheden de passende herstelmaatregel te kiezen.
  - (iii) Zoals in richtsnoer 1 al is toegelicht, behouden CTP’s tegelijkertijd echter de flexibiliteit om de maatregel toe te passen die zij uiteindelijk in

de desbetreffende situatie het meest passend achten, overeenkomstig de voorwaarden en vereisten van de verordening herstel en afwikkeling. Met andere woorden: CTP's hoeven niet noodzakelijkerwijs de specifieke herstelmaatregel toe te passen die de indicator signaleert.

### **Richtsnoer 3: Opstellen van indicatoren voor herstelplannen van CTP's**

17. CTP's dienen al hun herstelplanscenario's te koppelen aan ten minste:
  - a) een indicator van categorie a (indicator die vroegtijdig waarschuwt voor herstelmaatregelen); en
  - b) een indicator van categorie b (indicator die de verschuiving van risicobeheer onder normale omstandigheden naar de herstelfase signaleert).
18. Wanneer CTP's twee soorten scenario's combineren in één daadwerkelijk scenario (in overeenstemming met de richtsnoeren betreffende in herstelplannen van CTP's op te nemen scenario's - ESMA91-372-1701), dienen zij een dergelijk scenario te koppelen aan ten minste twee indicatoren van categorie a (een indicator voor elk soort scenario dat voor het gecombineerde scenario is gebruikt) en twee indicatoren van categorie b (een indicator voor elk soort scenario dat voor het gecombineerde scenario is gebruikt).
19. CTP's dienen de indicatoren van categorie a en categorie b voor al hun herstelplanscenario's op te stellen aan de hand van de matrix uit tabel 1 in de bijlage. Voor alle duidelijkheid: de CTP moet deze indicatoren opstellen voor elk daadwerkelijk herstelplanscenario dat is opgenomen in haar herstelplan (d.w.z. de scenario's die voor elk van de zeven soorten scenario's en eventuele aanvullende scenario's zijn opgesteld, en eventuele extra scenario's die de CTP heeft opgesteld krachtens de richtsnoeren betreffende in herstelplannen van CTP's op te nemen scenario's - ESMA91-372-1701).
20. Wat betreft de indicatoren van categorie a kunnen CTP's voor al hun herstelplanscenario's hun eigen indicatoren opstellen (d.w.z. indicatoren die niet zijn gespecificeerd in tabel 1 in de bijlage), indien de CTP's van mening zijn dat de in tabel 1 in de bijlage voorgestelde indicatoren niet passend zijn. In dat geval moeten CTP's dit tegenover de bevoegde autoriteit motiveren.
21. CTP's dienen de indicatoren van categorie a en categorie b overeenkomstig richtsnoer 2 indien mogelijk af te stemmen en te kwantificeren (bijvoorbeeld door drempels in te stellen) op basis van de kenmerken en eigenschappen met betrekking tot hun risicoprofiel (met inbegrip van de mate van complexiteit, de structuur enz.).
22. Om indicatoren van categorie c (indicatoren die de toepassing van specifieke herstelmaatregelen signaleren) op te stellen, dienen CTP's een van de volgende opties te hanteren:

- a) de situatie of het ijkpunt bepalen die de toepassing van de specifieke herstelmaatregel signaleren;
  - b) de belangrijkste factoren of omstandigheden aangeven die beoordeeld zouden worden en die richting aan het besluitvormingsproces voor het gebruik van de herstelmaatregelen zouden geven;
  - c) een stroomschema of vergelijkbaar instrument verstrekken waarin de criteria en het besluitvormingsproces voor het gebruik van de herstelmaatregelen worden beschreven;
  - d) aangeven dat de herstelmaatregel onderdeel is van een van een bepaalde volgorde (CTP's kunnen bijvoorbeeld een diagram opstellen met daarin de (veronderstelde) volgorde van specifieke herstelmaatregelen die zou worden gehanteerd voor elk herstelplanscenario).
23. CTP's dienen hun bevoegde autoriteit een toelichting te doen toekomen van de wijze waarop de indicatoren zijn afgestemd, evenals een analyse waaruit blijkt dat de indicatoren van categorie a vroeg genoeg zouden worden getriggerd om effectief te zijn.

#### **Richtsnoer 4: integratie van de indicatoren voor herstelplannen van CTP's in het monitoringsysteem van de CTP's**

24. Om de indicatoren voor herstelplannen van CTP's te integreren in het monitoringsysteem van de CTP's, dienen CTP's:
- a) alle "relevante soorten risico's en risicobronnen" (zoals gedefinieerd in de richtsnoeren betreffende in herstelplannen van CTP's op te nemen scenario's - ESMA91-372-1701) te monitoren;
  - b) het aantal actieve marktdeelnemers voor de activiteiten die zij clearen en voor de activa die zij als zekerheid of investering houden en hun liquiditeit, te monitoren;
  - c) tendensen wat betreft het aantal incidenten en de ernst ervan bij de CTP's en bij de FMI's waaraan de CTP's worden blootgesteld, te monitoren;
  - d) een lijst bij te houden en te monitoren van entiteiten die mogelijk wezenlijke risicobronnen zijn, met inbegrip van:
    - (i) de leden die het meeste risico voor CTP's veroorzaken (bijvoorbeeld via het wanbetalingsfonds);
    - (ii) interoperabele CTP's;
    - (iii) de entiteiten, dienstaanbieders of financiële marktinfrastucturen die een wezenlijk liquiditeitsrisico zouden kunnen vormen in geval van financiële of operationele moeilijkheden;
    - (iv) de leden die een wezenlijke bron kunnen zijn van gelijktijdige verliezen door wanbetaling en niet met wanbetaling verband houdende verliezen.

## **Richtsnoer 5: indicatoren voor herstelplannen van CTP's bijhouden**

25. Telkens wanneer CTP's hun herstelplan evalueren overeenkomstig artikel 9, lid 9, van de verordening herstel en afwikkeling, dienen CTP's hun indicatoren voor herstelplannen te evalueren en indien nodig te actualiseren overeenkomstig de richtsnoeren 1 tot en met 4.

## VI. Bijlagen

**Tabel 1: Matrix voor het opstellen van indicatoren voor herstelplannen**

Soorten herstelplanscenario's	Indicatoren van categorie a ( <i>“Indicatoren die vroegtijdig waarschuwen voor herstelmaatregelen”</i> )	Indicatoren van categorie b ( <i>“Indicatoren die de verschuiving van risicobeheer onder normale omstandigheden naar de herstelfase signaleren”</i> )
<p><b>1a. Geval van wanbetaling dat leidt tot financiële verliezen die zich verspreiden via de trapsgewijze dekking van verliezen bij wanbetaling van de CTP met het herstel van een gematchte portefeuille via vrijwillige marktinstrumenten</b></p>	<p>Wanbetaling door een of meerdere leden waarvan het gecombineerde effect een aanzienlijk percentage van het wanbetalingsfonds van de CTP zou kunnen verbruiken.</p> <p>Het in gang zetten van de procedure voor het beheer van wanbetalingen van portefeuille(s) met mark-to-market-verliezen van meer dan [marge + “skin in the game” van het in gebreke zijnde lid + een aanzienlijk bedrag van het totale wanbetalingsfonds].</p> <p>Grote kans op wanbetaling door een of meerdere leden waarvan het gecombineerde effect een aanzienlijk percentage van het wanbetalingsfonds van de CTP zou kunnen verbruiken. De kans op wanbetaling zou worden gesignaleerd door marktindicatoren.</p>	<p>Gerealiseerde of voorspelde verliezen door wanbetaling die alle voorgefinancierde middelen uit het wanbetalingsfonds zouden verbruiken.</p>

Soorten herstelplanscenario's	Indicatoren van categorie a ( <i>"Indicatoren die vroegtijdig waarschuwen voor herstelmaatregelen"</i> )	Indicatoren van categorie b ( <i>"Indicatoren die de verschuiving van risicobeheer onder normale omstandigheden naar de herstelfase signaleren"</i> )
<b>1b. Geval van wanbetaling van een interoperabele CTP dat leidt tot financiële verliezen die zich verspreiden via de trapsgewijze dekking van verliezen bij wanbetaling van de CTP</b>	<p>Wanbetaling van een interoperabele CTP onder stressvolle marktomstandigheden wanneer dit soort entiteit een van de grootste blootstellingen van de CTP vormt.</p> <p>Grote kans op wanbetaling van een interoperabele CTP onder stressvolle marktomstandigheden wanneer dit soort entiteit een van de grootste blootstellingen van de CTP vormt.</p> <p>Gecombineerde wanbetaling van een lid en een interoperabele CTP waarvan het gecombineerde effect een grote uitdaging voor de financiering van de CTP zou vormen.</p> <p>Grote kans op gecombineerde wanbetaling van een lid en een interoperabele CTP waarvan het gecombineerde effect een grote uitdaging voor de financiering van de CTP zou vormen.</p>	<p>Gerealiseerde of voorspelde verliezen door wanbetaling die alle relevante voorgefinancierde middelen die beschikbaar zijn om de wanbetaling van een interoperabele CTP te dekken, zouden verbruiken.</p>
<b>2. Geval van wanbetaling dat leidt tot financiële verliezen met een procedure voor het beheer van wanbetalingen die het gebruik van verplichte, op regels gebaseerde regelingen (zoals uiteengezet in het herstelplan van de CTP) vereist</b>	<p>Elke vaststelling van mogelijk onvermogen om een gematchte portefeuille met succes opnieuw tot stand te brengen met vrijwillige marktinstrumenten vanwege geveilde portefeuillekenmerken, marktomstandigheden of operationele factoren.</p>	<p>De CTP is niet in staat om een gematchte portefeuille zonder herstelmaatregelen opnieuw tot stand te brengen.</p>

Soorten herstelplansen scenario's	Indicatoren van categorie a ( <i>"Indicatoren die vroegtijdig waarschuwen voor herstelmaatregelen"</i> )	Indicatoren van categorie b ( <i>"Indicatoren die de verschuiving van risicobeheer onder normale omstandigheden naar de herstelfase signaleren"</i> )
om een gematchte portefeuille opnieuw tot stand te brengen		
3. Andere gebeurtenis dan wanbetaling die verhindert dat de CTP haar kritieke functies uitvoert	<p>Gebeurtenis op het gebied van bedrijfscontinuïteit of opeenstapeling van operationele incidenten of een verslechterende tendens in de prestatie van een van de systemen van de CTP of van diensten van een derde die kritieke diensten aan de CTP verleent, of het waarnemen van een verhoogde cyberbedreiging.</p> <p>De CTP neemt kennis van de waarschijnlijke intrekking van bepaalde gerelateerde diensten.</p> <p>Waarschijnlijke veranderingen in het rechtskader die zouden leiden tot een wezenlijke belemmering van de dienstverlening van de CTP.</p>	<p>Een derde die kritieke diensten aan de CTP verleent, is niet in staat of bereid om deze dienst te verlenen.</p> <p>Onvermogen om het systeem van de CTP te blijven uitvoeren, ongeacht de oorsprong van het incident.</p> <p>Nieuwe wettelijke bepalingen (bijvoorbeeld wetgeving of uitspraken) die van invloed zijn op het vermogen van de CTP om haar kritieke functies uit te voeren.</p>
4. Andere gebeurtenis dan wanbetaling die leidt tot financiële verliezen	Falen van een derde dat mogelijk een wezenlijk direct of indirect financieel verlies kan veroorzaken.	Gerealiseerde of voorspelde verliezen die alle relevante kapitaalmiddelen zouden verbruiken.

Soorten herstelplansen scenario's	Indicatoren van categorie a ( <i>"Indicatoren die vroegtijdig waarschuwen voor herstelmaatregelen"</i> )	Indicatoren van categorie b ( <i>"Indicatoren die de verschuiving van risicobeheer onder normale omstandigheden naar de herstelfase signaleren"</i> )
	<p>Grote kans op falen van een derde dat mogelijk een wezenlijk direct of indirect financieel verlies kan veroorzaken.</p> <p>Juridisch risico met een grote waarschijnlijkheid en het vermogen om wezenlijke impact op de middelen van de CTP te veroorzaken.</p> <p>Fraude, cyberaanvallen of operationele gebeurtenissen die grote financiële verliezen zouden kunnen veroorzaken.</p> <p>Investeringsverliezen die mogelijk grote financiële gevolgen hebben.</p>	
<b>5. Geval van wanbetaling dat leidt tot een liquiditeitstekort</b>	<p>Falen van een of meerdere leden waarvan het gecombineerde effect een grote uitdaging voor de liquiditeitspositie van de CTP zou vormen.</p> <p>Grote kans op falen van een of meerdere leden waarvan het gecombineerde effect een grote uitdaging voor de liquiditeitspositie van de CTP zou vormen. De kans op wanbetaling zou worden gesignaleerd door marktindicatoren.</p>	<p>Gerealiseerd of voorspeld liquiditeitstekort dat het door de CTP voor normale omstandigheden vastgestelde vermogen om liquiditeit te genereren volledig zou verbruiken.</p>



Soorten herstelplanscenario's	Indicatoren van categorie a ( <i>"Indicatoren die vroegtijdig waarschuwen voor herstelmaatregelen"</i> )	Indicatoren van categorie b ( <i>"Indicatoren die de verschuiving van risicobeheer onder normale omstandigheden naar de herstelfase signaleren"</i> )
	<p>Verslechtering van de indicatoren voor interne liquiditeit die wijzen op een liquiditeitspositie onder de minimumdrempel die de CTP heeft vastgesteld.</p>	
<p><b>6. Andere gebeurtenis dan een wanbetaling die leidt tot een liquiditeitstekort</b></p>	<p>Verslechtering van de indicatoren voor interne liquiditeit die wijzen op een liquiditeitspositie onder de minimumdrempel die de CTP heeft vastgesteld.</p> <p>Verlies/opheffing van een liquiditeitsdienst (contractbeëindiging, wederpartij die de CTP weigert, wederpartij die de markt voor deze dienst verlaat enz.) die wezenlijk is voor de liquiditeitspositie van de CTP.</p> <p>Operationeel of financieel falen van een externe entiteit, financiëlemarktinfrastructuur of dienstaanbieder dat mogelijk wezenlijke gevolgen heeft voor de liquiditeitspositie van de CTP.</p>	<p>Gerealiseerd of voorspeld liquiditeitstekort dat het door de CTP voor normale omstandigheden vastgestelde vermogen om liquiditeit te genereren volledig zou verbruiken.</p>

Soorten herstelplanscenario's	Indicatoren van categorie a ( <i>“Indicatoren die vroegtijdig waarschuwen voor herstelmaatregelen”</i> )	Indicatoren van categorie b ( <i>“Indicatoren die de verschuiving van risicobeheer onder normale omstandigheden naar de herstelfase signaleren”</i> )
<b>7. Gebeurtenis(sen) waardoor gelijktijdig verliezen door wanbetaling en niet met wanbetaling verband houdende verliezen ontstaan</b>	<p>Falen van een entiteit die is geïdentificeerd als mogelijke bron van gelijktijdige verliezen door wanbetaling en niet met wanbetaling verband houdende verliezen.</p> <p>Grote kans op falen van een entiteit die is vastgesteld als mogelijke bron van gelijktijdige verliezen door wanbetaling en niet met wanbetaling verband houdende verliezen.</p>	<p>Falen van een of meerdere entiteiten waarvan het gecombineerde effect zowel verliezen door wanbetaling als niet met wanbetaling verband houdende verliezen veroorzaakt, waardoor een van de bovenstaande indicatoren van categorie b wordt getriggerd (<i>indicatoren die de verschuiving van risicobeheer onder normale omstandigheden naar de herstelfase signaleren</i>) van scenario's van verliezen door wanbetaling, niet met wanbetaling verband houdende verliezen of liquiditeitstekorten.</p>