

Usmernenia

o ukazovateľoch plánu ozdravenia centrálnej protistrany (článok 9 ods. 5 CCPRRR)

Obsah

I.	Rozsah pôsobnosti	3
II.	Odkazy na právne predpisy, skratky a vymedzenie pojmov	4
III.	Účel	6
IV.	Povinnosti týkajúce sa súladu a oznamovania	7
V.	Usmernenia k ukazovateľom plánu ozdravenia centrálnej protistrany	8
	Usmernenie 1: Neautomatickosť ukazovateľov plánu ozdravenia centrálnej protistrany	8
	Usmernenie 2: Kategórie ukazovateľov plánu ozdravenia centrálnej protistrany	8
	Usmernenie 3: Vytvorenie ukazovateľov plánu ozdravenia centrálnej protistrany	10
	Usmernenie 4: Začlenenie ukazovateľov plánu ozdravenia centrálnej protistrany do monitorovacieho systému centrálnej protistrany.....	11
	Usmernenie 5: Dodržiavanie ukazovateľov plánu ozdravenia centrálnej protistrany	12
VI.	Prílohy	13

I. Rozsah pôsobnosti

Adresáti usmernení

1. Tieto usmernenia sa vzťahujú na príslušné orgány vymedzené v článku 2 ods. 7 CCPRRR a na centrálnu protistranu, ktorým bolo udelené povolenie podľa článku 14 EMIR.

Predmet usmernení

2. Tieto usmernenia sa uplatňujú v súvislosti s článkom 9 ods. 5 CCPRRR, v ktorom sa ESMA poveruje, aby upresnil minimálny zoznam kvalitatívnych a kvantitatívnych ukazovateľov, ktoré by sa mali zahrnúť do plánov ozdravenia centrálnych protistrán, uvedených v článku 9 ods. 3 CCPRRR. Tieto usmernenia sa okrem toho uplatňujú v súvislosti s článkom 9 ods. 4 CCPRRR, keďže poskytujú usmernenia týkajúce sa začlenenia ukazovateľov plánu ozdravenia centrálnu protistranu do monitorovacieho systému centrálnu protistranu.
3. Tieto usmernenia by sa mali vykladať v spojení s usmerneniami ESMA k scenárom plánu ozdravenia centrálnu protistranu (ESMA ESMA91-372-1701).

Časové obdobie

4. Tieto usmernenia sa uplatňujú po uplynutí dvoch mesiacov od dátumu ich uverejnenia na webovom sídle orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ.

II. Odkazy na právne predpisy, skratky a vymedzenie pojmov

Legislatívne odkazy

CCPRRR	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/23 zo 16. decembra 2020 o rámci na ozdravenie a riešenie krízových situácií centrálnych protistrán a o zmene nariadení (EÚ) č. 1095/2010, (EÚ) č. 648/2012, (EÚ) č. 600/2014, (EÚ) č. 806/2014 a (EÚ) 2015/2365 a smerníc 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2007/36/ES, 2014/59/EÚ a (EÚ) 2017/1132 ¹
EMIR	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 zo 4. júla 2012 o mimoburzových derivátoch, centrálnych protistranách a archívoch obchodných údajov ²
Nariadenie o ESMA	nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES ³
Delegované nariadenie č. 152/2013	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 152/2013 z 19. decembra 2012 týkajúce sa kapitálových požiadaviek na centrálnu protistranu ⁴
Delegované nariadenie č. 153/2013	Delegované nariadenie Komisie (EÚ) č. 153/2013 z 19. decembra 2012 týkajúce sa požiadaviek na centrálnu protistranu ⁵

¹ Ú. v. EÚ L 22, 22.1.2021, s. 1 – 102.

² Ú. v. EÚ L 201, 27.7.2012, s. 1.

³ Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84.

⁴ Ú. v. EÚ L 52, 23.2.2013, s. 37.

⁵ Ú. v. EÚ L 52, 23.2.2013, s. 41.

Skratky

<i>BAU</i>	bežný prístup
<i>CCP</i>	centrálna protistrana
<i>EHP</i>	Európsky hospodársky priestor
<i>EK</i>	Európska komisia
<i>ESFS</i>	Európsky systém finančného dohľadu
<i>ESMA</i>	Európsky orgán pre cenné papiere a trhy
<i>ESRB</i>	Európsky výbor pre systémové riziká
<i>EÚ</i>	Európska únia
<i>FMI</i>	Infraštruktúry finančného trhu

Vymedzenie pojmov

5. Pokiaľ nie je uvedené inak, pojmy používané v týchto usmerneniach majú rovnaký význam ako pojmy uvedené v CCPRRR, EMIR a v delegovaných nariadeniach č. 152/2013 a 153/2013.

III. Účel

6. Tieto usmernenia vychádzajú z článku 9 ods. 5 CCPRRR boli vydané v súlade s článkom 16 nariadenia o ESMA. Cieľom týchto usmernení je stanoviť konzistentné, efektívne a účinné postupy dohľadu v rámci ESFS a zaisťiť spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie článku 9 ods. 3 CCPRRR. Ich zámerom je najmä špecifikovať minimálny zoznam kvalitatívnych a kvantitatívnych ukazovateľov, ktoré sa majú zahrnúť do plánov ozdravenia centrálnych protistrán. Takéto ukazovatele posúdia príslušné orgány ako súčasť ich posúdenia plánov ozdravenia ako sa stanovuje v článku 10 CCPRRR a v súlade s ním.
7. Cieľom prípravy súboru ukazovateľov plánu ozdravenia je vymedziť súbor podmienok aktivácie, ktoré by každá centrálna protistrana mala používať pri vymedzovaní okamihov, v ktorých sa musí rozhodnúť, či bude konať podľa svojho plánu ozdravenia, a určiť, ktoré konkrétne činnosti alebo opatrenia obsiahnuté v pláne ozdravenia môžu byť prijaté, v súlade s podmienkami a požiadavkami stanovenými v CCPRRR.
8. Okrem toho, podľa článku 16 ods. 1 nariadenia o ESMA môže orgán ESMA vydávať usmernenia s cieľom vytvoriť konzistentné, účinné a efektívne postupy dohľadu v rámci ESFS a zaisťiť spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie práva Únie. Rozsah pôsobnosti týchto usmernení je na tento účel rozšírený nad rámec stanovený v článku 9 ods. 5 CCPRRR, zavedením usmernenia 4, ktoré sa týka začlenenia ukazovateľov plánu ozdravenia centrálnej protistrany do monitorovacieho systému centrálnej protistrany. Cieľom týchto usmernení je zabezpečiť monitorovanie všetkých relevantných druhov a zdrojov rizika a ich začlenenie do monitorovacieho systému, keďže ide o nevyhnutné kroky na zabezpečenie toho, aby ukazovatele plánu ozdravenia boli celkovo účinné.

IV. Povinnosti týkajúce sa súladu a oznamovania

Status usmernení

9. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia o ESMA musia príslušné orgány a centrálné protistrany vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.
10. Príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, ich majú dodržiavať tak, že ich podľa okolností začlenia do svojich vnútroštátnych právnych rámcov a/alebo rámcov dohľadu vrátane prípadov, keď sú osobitné usmernenia určené predovšetkým centrálnym protistranám. V takom prípade by mali príslušné orgány prostredníctvom dohľadu zabezpečiť, aby centrálné protistrany tieto usmernenia dodržiavali.

Ohlasovacia povinnosť

11. Do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, musia oznámiť orgánu ESMA, či i) dodržiavajú, ii) nedodržiavajú, ale plánujú dodržiavať, alebo iii) nedodržiavajú ani neplánujú dodržiavať tieto usmernenia.
12. V prípade nedodržiavania musia príslušné orgány do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ takisto informovať orgán ESMA o svojich dôvodoch nedodržiavania týchto usmernení.
13. Vzor oznámenia je k dispozícii na webovom sídle orgánu ESMA. Po vyplnení sa vzor musí odoslať orgánu ESMA.
14. Centrálné protistrany, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, podávajú svojim príslušným orgánom jasným a podrobným spôsobom správu, či dodržiavajú tieto usmernenia.

V. Usmernenia k ukazovateľom plánu ozdravenia centrálnej protistrany

Usmernenie 1: Neautomatickosť ukazovateľov plánu ozdravenia centrálnej protistrany

15. Aktivácia ukazovateľa plánu ozdravenia centrálnej protistrany by malo byť udalosťou, ktorá si vyžaduje pozornosť vrcholového manažmentu alebo predstavenstva CCP, aby začali zvažovať a rozhodovať, na individuálnom základe, či budú konať podľa plánu ozdravenia CCP, a aby určili, ktoré konkrétne opatrenia na ozdravenie by mohli byť prijaté, v súlade s podmienkami a požiadavkami stanovenými v CCPRRR. Aktivácia ukazovateľa plánu ozdravenia centrálnej protistrany by preto nemala byť chápaná ako udalosť vedúca k automatickej reakcii.

Usmernenie 2: Kategórie ukazovateľov plánu ozdravenia centrálnej protistrany

16. Centrálna protistrana by v svojom pláne ozdravenia mala zahrnúť tieto kategórie ukazovateľov:

Ukazovatele plánu ozdravenia centrálnej protistrany na základe ich pozície v rámci plánu ozdravenia a stupňa zhoršenia finančnej alebo prevádzkovej situácie centrálnej protistrany:

- a) Kategória (a) („Ukazovatele poskytujúce včasné varovanie pre opatrenia na ozdravenie“):
 - (i) Z týchto ukazovateľov vyplýva významná pravdepodobnosť potreby uplatniť také opatrenia na ozdravenie, ktoré si môžu vyžadovať spustenie procesu správy a riadenia potrebného na aktiváciu plánu ozdravenia centrálnej protistrany (inými slovami, úroveň rizika je dostatočne vysoká na to, že aktivácia plánu ozdravenia je realistická, hoci stále neistá).
 - (ii) Tieto ukazovatele by centrálna protistrana mala kalibrovať a nastaviť na príslušnú úroveň tak, aby:
 - o zohľadňovali charakteristiky a osobitosti centrálnej protistrany vzhľadom na jej rizikový profil (vrátane úrovne zložitosti, štruktúry, atď.);
 - o v prípade aktivácie poskytli centrálnej protistrane dostatočný čas na začatie procesu správy a riadenia, informovanie vrcholového manažmentu alebo predstavenstva centrálnej protistrany, vykonanie posúdenia situácie a informovanie príslušného orgánu, v primeranom predstihu pred uplatnením opatrení na ozdravenie;
 - o naznačovali dostatočne vysokú pravdepodobnosť potreby uplatniť opatrenia na ozdravenie, tak, aby sa neprekrývali s ukazovateľmi

- včasného varovania, ktoré sa používajú pri bežnom prístupe k riadeniu rizika;
- o neprekrývali sa s ukazovateľmi kategórie (b) („ukazovatele, z ktorých vyplýva prechod z fázy bežného prístupu k riadeniu rizika do fázy ozdravenia“).
- b) Kategória (b) („Ukazovatele, z ktorých vyplýva prechod od bežného prístupu k riadeniu riziku do fázy ozdravenia“):
- (i) Z týchto ukazovateľov vyplýva prechod od bežného prístupu k riadeniu rizika do fázy ozdravenia vzhľadom na nevyhnutnú potrebu použitia opatrení na ozdravenie (inými slovami, reálny vplyv prekračuje zdroje a kapacity bežného prístupu a je potrebné uplatniť opatrenia na ozdravenie).
 - (ii) Tieto ukazovatele by centrálna protistrana mala kalibrovať a nastaviť na príslušnú úroveň tak, aby:
 - o zohľadňovali charakteristiky a osobitosti centrálnej protistrany vzhľadom na jej rizikový profil (vrátane úrovne zložitosti, štruktúry, atď.);
 - o jednoznačne vymedzovali okamih, situáciu alebo indikátor, ktorý aktivuje potrebu použiť opatrenia na ozdravenie; a
 - o Neprekrývali sa s ukazovateľmi kategórie (b) („ukazovatele, ktoré poskytujú včasné varovanie pre opatrenia na ozdravenie“).

Ukazovatele plánu ozdravenia centrálnej protistrany spojené s opatreniami na ozdravenie

- c) Kategória (c) („Ukazovatele, z ktorých vyplýva použitie konkrétnych opatrení na ozdravenie“):
- (i) Keď centrálna protistrana aktivuje svoj plán ozdravenia, tieto ukazovatele poskytujú informácie o konkrétnych okolnostiach alebo prahových hodnotách, ktoré by viedli k použitiu konkrétnych opatrení na ozdravenie v prípade, že k jednému scenáru plánu ozdravenia je priradených viacero opatrení. Inými slovami, konkrétne opatrenie na ozdravenie sa spája s výskytom konkrétnej okolnosti alebo dôsledkov a z ukazovateľa vyplýva, že k týmto okolnostiam došlo.
 - (ii) Rozhodovací proces by sa mal riadiť týmito ukazovateľmi, ktoré by centrálnaj protistrane mali pomáhať pri výbere primeraného opatrenia na ozdravenie v predmetnej situácii alebo za daných okolností.
 - (iii) Zároveň však, ako už bolo vysvetlené v usmernení 1, centrálna protistrana má flexibilitu použiť ktorékoľvek opatrenie, ktoré v konečnom dôsledku vyhodnotí ako v danej situácii najvhodnejšie, v súlade s podmienkami a požiadavkami stanovenými v CCPRRR. Inými slovami,

neočakáva sa, že centrálna protistrana nevyhnutne použije konkrétne opatrenie na ozdravenie, ktoré vyplýva z ukazovateľa.

Usmernenie 3: Vytvorenie ukazovateľov plánu ozdravenia centrálnej protistrany

17. Centrálna protistrana by mala spojiť každý svoj scenár plánu ozdravenia aspoň s:
- a) jedným ukazovateľom kategórie (a) (ukazovateľ poskytujúci včasné varovanie pre opatrenia na ozdravenie); a
 - b) jedným ukazovateľom kategórie (b). (ukazovatele, z ktorých vyplýva prechod od bežného prístupu k riadeniu riziku do fázy ozdravenia).
18. V prípade, že centrálna protistrana skombinuje dva druhy scenára do jedného skutočného scenára (v súlade s usmerneniami k scenárom plánu ozdravenia centrálnej protistrany – ESMA91-372-1701), centrálna protistrana by mala spojiť takýto scenár s aspoň dvoma ukazovateľmi z kategórie ukazovateľov (a) (jeden ukazovateľ pre každý druh scenára použitého v kombinovanom scenári) a dvoma ukazovateľmi z kategórie ukazovateľov (b) (jeden ukazovateľ pre každý druh scenára použitého v kombinovanom scenári).
19. Centrálna protistrana by mala vytvoriť ukazovatele kategórie (a) a kategórie (b) pre každý zo svojich scenárov plánu ozdravenia za pomoci matice v tabuľke 1 v prílohe. V záujme odstránenia pochybností by centrálna protistrana mala vytvoriť tieto ukazovatele pre každý skutočný scenár plánu ozdravenia zahrnutý do jej plánu ozdravenia (t. j. scenáre vytvorené pre každý zo siedmich druhov scenárov a akékoľvek dodatočné scenáre, ako aj akékoľvek ďalšie scenáre, ktoré centrálna protistrana vytvorila podľa usmernení k scenárom plánu ozdravenia centrálnej protistrany – ESMA91-372-1701).
20. Pokiaľ ide o ukazovatele kategórie (a), centrálna protistrana pre túto kategóriu môže vytvoriť svoje vlastné ukazovatele (t. j. ukazovatele nešpecifikované v tabuľke 1 v prílohe) pre každý zo svojich scenárov plánu ozdravenia, ak centrálna protistrana nepovažuje ukazovatele navrhnuté v tabuľke 1 v prílohe za primerané. V takom prípade by centrálna protistrana mala poskytnúť svojmu príslušnému orgánu odôvodnenie.
21. Centrálna protistrana by mala kalibrovať a kvantifikovať (napr. stanovením prahových hodnôt) ukazovatele kategórie (a) a kategórie (b), ak je to možné, na základe charakteristík a osobitostí centrálnej protistrany vzhľadom na jej rizikový profil (vrátane úrovne zložitosti, štruktúry, atď.) v súlade s usmernením 2.
22. Pri vytváraní ukazovateľov kategórie (c) (ukazovateľov, z ktorých vyplýva použitie špecifických opatrení na ozdravenie) by centrálna protistrana mala použiť ktorúkoľvek z týchto možností:

- a) Vymedzenie situácie alebo indikátora, z ktorého by vyplývalo použitie špecifického opatrenia na ozdravenie;
 - b) Uvedenie hlavných faktorov alebo okolností, ktoré by sa posudzovali a riadil by sa podľa nich rozhodovací proces týkajúci sa použitia opatrení na ozdravenie;
 - c) Poskytnutie vývojového diagramu alebo podobného nástroja opisujúceho kritéria a rozhodovací proces pre použitie opatrení na ozdravenie;
 - d) Informácia o tom, že opatrenie podľa plánu ozdravenia tvorí súčasť usporiadaného sledu [napr. centrálna protistrana môže vytvoriť graf znázorňujúci (predpokladaný) sled konkrétnych opatrení na ozdravenie, ktoré by sa použili v reakcii na každý scenár plánu ozdravenia].
23. Centrálna protistrana by svojmu príslušnému orgánu mala poskytnúť vysvetlenie toho, ako boli určené kalibrácie ukazovateľov a analýzu, z ktorej vyplýva, že kategória ukazovateľov (a) bude aktivovaná dostatočne zavčasu na to, aby bola účinná.

Usmernenie 4: Začlenenie ukazovateľov plánu ozdravenia centrálnej protistrany do monitorovacieho systému centrálnej protistrany

24. S cieľom začleniť ukazovatele plánu ozdravenia do monitorovacieho systému centrálnej protistrany by centrálna protistrana mala:
- a) monitorovať všetky „relevantné druhy a zdroje rizika“ (ako sú identifikované v usmerneniach o scenároch plánu ozdravenia centrálnej protistrany – ESMA91-372-1701);
 - b) monitorovať likviditu a počet aktívnych účastníkov trhu pri činnostiach, ktoré zúčtovávajú a pri majetku, ktorý držia ako kolaterál alebo investície;
 - c) monitorovať každý trend v počte a závažnosti incidentov centrálnej protistrany a infraštruktúr finančného trhu, ktorým sú centrálna protistrana vystavené;
 - d) viesť a monitorovať zoznam subjektov, ktoré môžu byť zdrojom významného rizika, vrátane:
 - (i) členov, ktorí sú hlavnými zdrojmi rizika pre centrálnu protistranu (napr. prostredníctvom fondu pre prípad zlyhania);
 - (ii) interoperabilných centrálnych protistrán;
 - (iii) subjektov, poskytovateľov služieb alebo infraštruktúr finančného trhu, ktoré môžu predstavovať významné riziko likvidity v prípade finančných alebo prevádzkových ťažkostí;
 - (iv) členov, ktorí môžu byť významným zdrojom simultánnych strát pri zlyhaní a strát nesúvisiacich so zlyhaním.

Usmernenie 5: Dodržiavanie ukazovateľov plánu ozdravenia centrálnej protistrany

25. Centrálna protistrana by mala preskúmať a v prípade potreby aktualizovať svoje ukazovatele plánu ozdravenia podľa usmernení 1 – 4 vždy, keď centrálna protistrana preskúma svoj plán ozdravenia v súlade s článkom 9 ods. 9 CCPRRR.

VI. Prílohy

Tabuľka 1: Matica pre vytvorenie ukazovateľov plánu ozdravenia

Druhy scenárov plánu ozdravenia	Kategória (a) („Ukazovatele poskytujúce včasné varovanie pre opatrenia na ozdravenie“)	Kategória (b) („Ukazovatele, z ktorých vyplýva prechod od bežného prístupu k riadeniu riziku do fázy ozdravenia“)
<p>1a. Prípady zlyhania spôsobujúci finančné straty, ktoré sa šíria prostredníctvom postupnosti centrálnej protistrany pri zlyhaní s návratom do evidencie krytých aktív s pasívami prostredníctvom dobrovoľných trhových nástrojov</p>	<p>Zlyhanie jedného alebo viacerých členov, ktorého kombinovaný účinok by mohol spotrebovať značný percentuálny podiel fondu centrálnej protistrany pre prípad zlyhania.</p> <p>Začiatok procesu riadenia zlyhania pri portfóliu(ách), ktorých straty z ocenenia podľa trhovej hodnoty prekračujú [rozpätia zlyhávajúcich členov + vlastnú spoluúčasť + podstatnú výšku celkového fondu pre prípad zlyhania].</p> <p>Vysoká pravdepodobnosť zlyhania jedného alebo viacerých členov, ktorého kombinovaný účinok by mohol spotrebovať značný percentuálny podiel fondu centrálnej protistrany pre prípad zlyhania. Na pravdepodobnosť zlyhania by poukazovali trhové ukazovatele.</p>	<p>Realizovaná alebo predpovedaná strata pri zlyhaní, ktorá by spotrebovala všetky predfinancované zdroje.</p>
<p>1b. Prípady zlyhania interoperabilnej centrálnej protistrany spôsobujúci finančné straty, ktoré sa šíria postupnosťou centrálnej protistrany pri zlyhaní</p>	<p>Zlyhanie interoperabilnej centrálnej protistrany za stresových trhových podmienok, ak tento typ subjektu predstavuje jednu z najväčších expozícií centrálnej protistrany.</p>	<p>Realizovaná alebo predpovedaná strata v dôsledku zlyhania, ktorá by spotrebovala všetky relevantné predfinancované zdroje dostupné na</p>

Druhy scenárov plánu ozdravenia	Kategória (a) („Ukazovatele poskytujúce včasné varovanie pre opatrenia na ozdravenie“)	Kategória (b) („Ukazovatele, z ktorých vyplýva prechod od bežného prístupu k riadeniu riziku do fázy ozdravenia“)
	<p>Vysoká pravdepodobnosť zlyhania interoperabilnej centrálnej protistrany za stresových trhových podmienok, ak tento typ subjektu predstavuje jednu z najväčších expozícií centrálnej protistrany.</p> <p>Kombinované zlyhanie člena a interoperabilnej centrálnej protistrany, ktorého kombinovaný účinok by znamenal značnú výzvu pre finančné krytie centrálnej protistrany.</p> <p>Vysoká pravdepodobnosť kombinovaného zlyhania člena a interoperabilnej centrálnej protistrany, ktorého kombinovaný účinok by znamenal značnú výzvu pre finančné krytie centrálnej protistrany.</p>	<p>krytie zlyhania interoperabilnej centrálnej protistrany.</p>
<p>2. Prípado zlyhania spôsobujúci finančné straty s procesom riadenia zlyhania, ktorý si vyžaduje použitie povinných mechanizmov založených na pravidlách (ako sa stanovuje v pláne ozdravenia centrálnej protistrany) s cieľom obnoviť evidenciu krytých aktív s pasívami</p>	<p>Včasná identifikácia potenciálnej neschopnosti úspešne obnoviť evidenciu krytých aktív s pasívami prostredníctvom dobrovoľných trhových nástrojov vzhľadom na charakteristiky draženého portfólia, podmienky na trhu alebo prevádzkové faktory.</p>	<p>Centrálne protistrana nie je schopná obnoviť evidenciu krytých aktív s pasívami bez opatrení na ozdravenie.</p>
<p>3. Prípado nesúvisiaci so zlyhaním, ktorý centrálne protistrane bráni vo</p>	<p>Prípado súvisiaci s kontinuitou činnosti alebo akumulácia prevádzkových incidentov alebo zhoršujúci sa trend</p>	<p>Externý poskytovateľ kritických služieb pre centrálnu protistranu nie je</p>

Druhy scenárov plánu ozdravenia	Kategória (a) („Ukazovatele poskytujúce včasné varovanie pre opatrenia na ozdravenie“)	Kategória (b) („Ukazovatele, z ktorých vyplýva prechod od bežného prístupu k riadeniu riziku do fázy ozdravenia“)
vykonávaní jej zásadných funkcií	<p>výkonnosti buď systémov centrálnej protistrany alebo služieb externého poskytovateľa, ktorý poskytuje kritické služby centrálnej protistrane, alebo dojem zvýšenej kybernetickej hrozby.</p> <p>Centrálna protistrana sa dozvie o pravdepodobnom stiahnutí niektorých súvisiacich služieb.</p> <p>Pravdepodobné zmeny v právnom rámci, ktoré by viedli k významným prekážkam pri poskytovaní služieb centrálnej protistrany.</p>	<p>schopný alebo ochotný poskytovať svoje služby.</p> <p>Neschopnosť prevádzkovať systém centrálnej protistrany bez ohľadu na pôvod incidentu.</p> <p>Nové právne ustanovenia (napr. právne predpisy alebo súdne rozhodnutie) ovplyvňujú schopnosť centrálnej protistrany vykonávať jej zásadné funkcie.</p>
4. Prípady nesúvisiaci so zlyhaním spôsobujúci finančné straty	<p>Zlyhanie tretieho subjektu, ktoré môže spôsobiť významné priame alebo nepriame finančné straty.</p> <p>Vysoká pravdepodobnosť zlyhania tretieho subjektu, ktoré môže spôsobiť významné priame alebo nepriame finančné straty.</p> <p>Právne riziko s vysokou pravdepodobnosťou vzniku a možným významným vplyvom na zdroje centrálnej protistrany.</p> <p>Podvod, kybernetický útok alebo prevádzková udalosť, ktorej dôsledkom môže byť značná finančná strata.</p>	<p>Realizovaná alebo predpovedaná strata, ktorá by spotrebovala všetky relevantné kapitálové zdroje.</p>

Druhy scenárov plánu ozdravenia	Kategória (a) („Ukazovatele poskytujúce včasné varovanie pre opatrenia na ozdravenie“)	Kategória (b) („Ukazovatele, z ktorých vyplýva prechod od bežného prístupu k riadeniu riziku do fázy ozdravenia“)
	Investičné straty, ktoré môžu mať značný finančný vplyv.	
5. Prípád zlyhania spôsobujúci nedostatok likvidity	<p>Zlyhanie jedného alebo viacerých členov, ktorého kombinovaný účinok by znamenal značnú výzvu pre likvidnú pozíciu centrálnej protistrany.</p> <p>Vysoká pravdepodobnosť zlyhania jedného alebo viacerých členov, ktorého kombinovaný účinok by znamenal značnú výzvu pre likvidnú pozíciu centrálnej protistrany. Na pravdepodobnosť zlyhania by poukazovali trhové ukazovatele.</p> <p>Zhoršenie vnútorných ukazovateľov likvidity, z ktorých vyplýva likvidná pozícia pod minimálnou prahovou hodnotou, ktorú vymedzila centrálna protistrana.</p>	<p>Realizovaný alebo predpokladaný nedostatok likvidity, ktorý by vyčerpал všetku kapacitu na vytváranie likvidity pri bežnom prístupe, ako to vymedzila centrálna protistrana.</p>
6. Prípád nesúvisiaci so zlyhaním spôsobujúci nedostatok likvidity	<p>Zhoršenie vnútorných ukazovateľov likvidity, z ktorých vyplýva likvidná pozícia pod minimálnou prahovou hodnotou, ktorú vymedzila centrálna protistrana.</p> <p>Strata/zánik služby likvidity (ukončenie zmluvy, protistrana odmietla centrálnu protistranu, protistrana opustila trh s touto</p>	<p>Realizovaný alebo predpokladaný nedostatok likvidity, ktorý by vyčerpал všetku kapacitu na vytváranie likvidity pri bežnom prístupe, ako to vymedzila centrálna protistrana.</p>

Druhy scenárov plánu ozdravenia	Kategória (a) („Ukazovatele poskytujúce včasné varovanie pre opatrenia na ozdravenie“)	Kategória (b) („Ukazovatele, z ktorých vyplýva prechod od bežného prístupu k riadeniu riziku do fázy ozdravenia“)
	<p>službou, atď.), ktorá je významná pre likvidnú pozíciu centrálnej protistrany.</p> <p>Prevádzkové alebo finančné zlyhanie tretieho subjektu, infraštruktúry finančného trhu alebo poskytovateľa služby, ktoré môže mať významný vplyv na likvidnú pozíciu centrálnej protistrany.</p>	
7. Prípady spôsobujúce simultánne straty pri zlyhaní a straty nesúvisiace so zlyhaním	<p>Zlyhanie subjektu, ktorý bol identifikovaný ako možný zdroj simultánnych strát pri zlyhaní a strát nesúvisiacich so zlyhaním.</p> <p>Vysoká pravdepodobnosť zlyhania subjektu, ktorý bol identifikovaný ako možný zdroj simultánnych strát pri zlyhaní a strát nesúvisiacich so zlyhaním.</p>	<p>Zlyhanie jedného alebo viacerých subjektov, ktorého kombinovaný účinok vytvára straty pri zlyhaní aj straty nesúvisiace so zlyhaním aktivujúce niektorý z vyššie uvedených ukazovateľov kategórie (b) (<i>ukazovatele, z ktorých vyplýva prechod od bežného prístupu k riadeniu riziku do fázy ozdravenia</i>) strát pri zlyhaní, strát nesúvisiacich so zlyhaním alebo scenárov nedostatku likvidity.</p>