

Wytyczne

dotyczące wskaźników planu naprawy CCP (art. 9 ust. 5 CCPRRR)

Spis treści

I.	Scope	3
II.	Legislative references, abbreviations and definitions	4
III.	Purpose	7
IV.	Compliance and reporting obligations	8
V.	Guidelines on CCP recovery plan indicators	9
	Guideline 1: Non-automaticity of CCP recovery plan indicators	9
	Guideline 2: Categories of CCP recovery plan indicators.....	9
	Guideline 3: Creating CCP recovery plan indicators	11
	Guideline 4: Integration of the CCP recovery plan indicators with the CCP's monitoring system	12
	Guideline 5: Maintenance of CCP recovery plan indicators.....	12
VI.	Annexes	13

I. Zakres stosowania

Kto?

1. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie do właściwych organów określonych w art. 2 pkt 7 CCPRRR oraz CCP, którym wydano zezwolenia na podstawie art. 14 rozporządzenia w sprawie infrastruktury rynku europejskiego.

Co?

2. Niniejsze wytyczne mają zastosowanie do art. 9 ust. 5 CCPRRR, upoważniającego ESMA do określenia minimalnego wykazu wskaźników jakościowych i ilościowych, o których mowa w art. 9 ust. 3 CCPRRR i które należy uwzględnić w planach naprawy CCP. Niniejsze wytyczne mają również zastosowanie w odniesieniu do art. 9 ust. 4 CCPRRR, ponieważ zawierają wskazówki dotyczące uwzględnienia wskaźników planu naprawy CCP w systemie monitorowania CCP.
3. Niniejsze wytyczne należy odczytywać w powiązaniu z wytycznymi ESMA dotyczącymi scenariuszy planu naprawy CCP (ESMA ESMA91-372-1701).

Kiedy?

4. Niniejsze wytyczne wchodzi w życie po upływie dwóch miesięcy od dnia ich publikacji na stronie internetowej ESMA we wszystkich językach urzędowych UE.

II. Odniesienia do przepisów prawa, skróty i definicje

Odniesienia do przepisów prawa

CCPRRR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/23 z dnia 16 grudnia 2020 r. w sprawie ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do kontrahentów centralnych oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1095/2010, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 806/2014 i (UE) 2015/2365 oraz dyrektywy 2002/47/WE, 2004/25/WE, 2007/36/WE, 2014/59/UE i (UE) 2017/1132 ¹
EMIR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji ²
rozporządzenie w sprawie ustanowienia ESMA	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1095/2010 z dnia 24 listopada 2010 r. w sprawie ustanowienia Europejskiego Urzędu Nadzoru (Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych), zmiany decyzji nr 716/2009/WE i uchylenia decyzji Komisji 2009/77/WE ³
rozporządzenie delegowane nr 152/2013	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 152/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów kapitałowych obowiązujących partnerów centralnych ⁴
rozporządzenie delegowane nr 153/2013	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 153/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów obowiązujących kontrahentów centralnych ⁵

¹ Dz.U. L 22 z 22.1.2021, s. 1-102.

² Dz.U. L 201 z 27.7.2012, s. 1.

³ Dz.U. L 331 z 15.12.2010, s. 84.

⁴ Dz.U. L 52 z 23.2.2013, s. 37.

⁵ Dz.U. L 52 z 23.2.2013, s. 41.

Skróty

<i>BAU</i>	standardowe prowadzenie działalności (ang. <i>Business as Usual</i>)
<i>CCP</i>	kontrahent centralny
<i>KE</i>	Komisja Europejska
<i>EOG</i>	Europejski Obszar Gospodarczy
<i>ESNF</i>	Europejski System Nadzoru Finansowego
<i>ESMA</i>	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych
<i>ERRS</i>	Europejska Rada ds. Ryzyka Systemowego
<i>UE</i>	Unia Europejska
<i>FMI</i>	infrastruktura rynku finansowego

Definicje

5. O ile nie określono inaczej, terminy zastosowane w niniejszych wytycznych mają takie samo znaczenie jak w CCPRRR, EMIR i w rozporządzeniach delegowanych nr 152/2013 i 153/2013.

III. Cel

6. Niniejsze wytyczne są oparte na art. 9 ust. 5 CCPRRR i wydano je zgodnie z art. 16 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA. Celem niniejszych wytycznych jest ustanowienie spójnych, wydajnych i skutecznych praktyk nadzorczych w ramach ESNF oraz zapewnienie wspólnego, jednolitego i spójnego stosowania art. 9 ust. 3 CCPRRR. Mają one przede wszystkim określić minimalny wykaz wskaźników jakościowych i ilościowych, które należy uwzględnić w planach naprawy CCP. Wskaźniki te są oceniane przez właściwe organy w ramach oceny planów naprawy zgodnie z art. 10 CCPRRR.
7. Celem przygotowania zestawu wskaźników planu naprawy jest określenie szeregu kryteriów, które każdy CCP powinien wykorzystać do zdefiniowania punktów, w których musi zdecydować o podjęciu działań w ramach swojego planu naprawy, a także do określenia, jakie konkretne działania lub środki zawarte w planie naprawy można podjąć, zgodnie z warunkami i wymogami zawartymi w CCPRRR.
8. Ponadto, zgodnie z art. 16 ust. 1 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA, ESMA może wydawać wytyczne w celu ustanowienia spójnych, wydajnych i skutecznych praktyk nadzorczych w ramach ESNF oraz zapewnienie wspólnego, jednolitego i spójnego stosowania prawa Unii. Dlatego też zakres niniejszych wytycznych określony w art. 9 ust. 5 CCPRRR został rozszerzony przez wprowadzenie wytycznej 4 dotyczącej połączenia wskaźników planu naprawy CCP z systemem monitorowania CCP. Celem niniejszych wytycznych jest zapewnienie monitorowania wszystkich istotnych rodzajów i źródeł ryzyka oraz włączenie ich do systemu monitorowania, ponieważ są to kroki niezbędne do zapewnienia ogólnej skuteczności wskaźników planu naprawy.

IV. Zgodność i obowiązki sprawozdawcze

Status wytycznych

9. Zgodnie z art. 16 ust. 3 rozporządzenia w sprawie ustanowienia ESMA właściwe organy i CCP muszą dołożyć wszelkich starań, aby zastosować się do niniejszych wytycznych.
10. Właściwe organy, do których niniejsze wytyczne mają zastosowanie, powinny zastosować się do niniejszych wytycznych poprzez odpowiednie uwzględnienie ich w swoich krajowych ramach prawnych lub nadzorczych, również w sytuacji, gdy konkretne wytyczne skierowane są w pierwszej kolejności do CCP. W takim przypadku właściwe organy powinny w ramach sprawowanego nadzoru zadbać o to, aby CCP przestrzegali wytycznych.

Wymogi sprawozdawcze

11. W terminie dwóch miesięcy od daty publikacji wytycznych na stronie internetowej ESMA we wszystkich językach urzędowych UE właściwe organy, do których skierowane są niniejsze wytyczne, muszą powiadomić ESMA, czy (i) stosują się do niniejszych wytycznych; (ii) nie stosują się do ich, ale zamierzają się do nich zastosować; lub (iii) nie stosują się i nie zamierzają się do nich zastosować.
12. W przypadku niestosowania się do wytycznych właściwe organy muszą również zawiadomić ESMA w terminie dwóch miesięcy od daty publikacji wytycznych na stronie internetowej EMSA we wszystkich językach urzędowych UE o powodach, dla których nie stosują się do wytycznych.
13. Formularz zawiadomienia jest dostępny na stronie internetowej ESMA. Po wypełnieniu formularza należy przekazać go ESMA.
14. CCP, do których mają zastosowanie niniejsze wytyczne, w sposób jasny i szczegółowy zgłaszają swoim właściwym organom, czy stosują niniejsze wytyczne.

V. Wytyczne dotyczące wskaźników planu naprawy CCP

Wytyczna 1: Brak automatyczności wskaźników planu naprawy CCP

15. Ustalenie wskaźnika planu naprawy CCP powinno być zdarzeniem wymagającym uwagi kierownictwa wyższego szczebla lub zarządu CCP, tak aby mogli oni zacząć rozpatrywać sprawę i decydować, w zależności od przypadku, o podjęciu działań w ramach planu naprawy CCP oraz określić, jakie konkretne środki naprawcze można podjąć, zgodnie z warunkami i wymogami określonymi w CCPRRR. Ustalenie wskaźnika planu naprawy CCP nie powinno być zatem rozumiane jako zdarzenie, które wywołuje automatyczną reakcję.

Wytyczna 2: Kategorie wskaźników planu naprawy CCP

16. CCP powinien uwzględnić w swoim planie naprawy następujące kategorie wskaźników:

Wskaźniki planu naprawy CCP w oparciu o ich pozycję w planie naprawy i stopień pogorszenia sytuacji finansowej lub operacyjnej CCP:

- a) Kategoria a) („Wskaźniki zapewniające wczesne ostrzeżenie o konieczności podjęcia działań naprawczych”):
 - (i) Wskaźniki te sygnalizują istotne prawdopodobieństwo wystąpienia konieczności zastosowania środków naprawczych, uzasadniając w ten sposób rozpoczęcie procesu zarządzania niezbędnego do uruchomienia planu naprawy CCP (innymi słowy, poziom ryzyka jest na tyle wysoki, że można uruchomić plan naprawy, choć podjęcie takiego działania wciąż nie jest pewne).
 - (ii) Wskaźniki te powinny być skalibrowane i ustalone na odpowiednim poziomie przez CCP, tak aby:
 - o odzwierciedlały cechy i specyfikę CCP związane z jego profilem ryzyka (w tym poziom złożoności, strukturę itp.);
 - o po ich uruchomieniu zapewniały odpowiedni czas na rozpoczęcie przez CCP procesu zarządzania, powiadomienie kierownictwa wyższego szczebla lub zarządu CCP, dokonanie oceny sytuacji i powiadomienie, z odpowiednim wyprzedzeniem przed zastosowaniem środków naprawczych, właściwego organu;
 - o sygnalizowały wystarczająco wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia konieczności zastosowania środków naprawczych, tak aby nie pokrywały się one ze wskaźnikami wczesnego ostrzeżenia stosowanymi w zarządzaniu ryzykiem BAU; oraz
 - o nie pokrywały się ze wskaźnikami kategorii b) („wskaźniki sygnalizujące przejście od zarządzania ryzykiem BAU do etapu naprawy”).

- b) Kategoria b) („Wskaźniki sygnalizujące przejście od zarządzania ryzykiem standardowego prowadzenia działalności do etapu naprawy”):
- (i) Wskaźniki te sygnalizują przejście z etapu zarządzania ryzykiem BAU do etapu naprawy w związku z wystąpieniem nieuniknionej konieczności zastosowania środków naprawczych (innymi słowy, osiągnięty wpływ przekracza zasoby i możliwości BAU i istnieje potrzeba zastosowania środków naprawczych).
 - (ii) Wskaźniki te powinny być skalibrowane i ustalone na odpowiednim poziomie przez CCP, tak aby:
 - o odzwierciedlały cechy i specyfikę CCP związane z jego profilem ryzyka (w tym poziom złożoności, strukturę itp.);
 - o wyraźnie określały moment, sytuację lub znacznik, decydujące o konieczności zastosowania środków naprawczych; oraz
 - o nie pokrywały się ze wskaźnikami kategorii a) („wskaźniki zapewniające wczesne ostrzeżenie o konieczności podjęcia działań naprawczych”).

Wskaźniki planu naprawy CCP powiązane z środkami naprawczymi:

- c) Kategoria c) („Wskaźniki sygnalizujące konieczność zastosowania konkretnych środków naprawczych”):
- (i) W przypadku uruchomienia planu naprawy przez CCP wskaźniki te dostarczają informacji o konkretnych okolicznościach lub progach skutkujących zastosowaniem konkretnego środka naprawczego (gdy do jednego scenariusza planu naprawy przypisanych jest wiele środków). Innymi słowy określony środek naprawczy wiąże się z zaistnieniem konkretnych okoliczności lub konsekwencji; wskaźnik natomiast sygnalizuje wystąpienie tych okoliczności.
 - (ii) Przedmiotowe wskaźniki powinny kierować procesem decyzyjnym i pomagać CCP w wyborze odpowiedniego środka naprawczego dla danej sytuacji lub danych okoliczności.
 - (iii) Jednocześnie jednak, jak już wyjaśniono w wytycznej 1, CCP zachowuje elastyczność w zakresie stosowania środka ostatecznie uznanego przez CCP za najodpowiedniejszy w danej sytuacji, zgodnie z warunkami i wymogami określonymi w CCPRRR. Innymi słowy, od CCP nie oczekuje się bezwzględnie zastosowania konkretnego środka naprawczego sygnalizowanego przez wskaźnik.

Wytyczna 3: Tworzenie wskaźników planu naprawy CCP

17. CCP powinien powiązać każdy ze scenariuszy planu naprawy z co najmniej:
- a) jednym wskaźnikiem z kategorii a) („wskaźniki zapewniające wczesne ostrzeżenie o konieczności podjęcia działań naprawczych”);
 - b) jednym wskaźnikiem z kategorii b) („wskaźniki sygnalizujące przejście od zarządzania ryzykiem standardowego prowadzenia działalności do etapu naprawy”).
18. W przypadku połączenia przez CCP dwóch rodzajów scenariuszy w jeden scenariusz właściwy (zgodnie z wytycznymi dotyczącymi scenariuszy planu naprawy CCP – ESMA91-372-1701), CCP powinien powiązać taki scenariusz z co najmniej dwoma wskaźnikami z kategorii a) (po jednym wskaźniku dla każdego rodzaju scenariusza wykorzystanego w scenariuszu łączonym) oraz dwoma wskaźnikami z kategorii b) (po jednym wskaźniku dla każdego rodzaju scenariusza wykorzystanego w scenariuszu łączonym).
19. CCP powinien stworzyć wskaźniki kategorii a) i b) dla każdego ze scenariuszy planu naprawy, korzystając z tabeli 1 w załączniku. Aby uniknąć wszelkich wątpliwości, CCP powinien stworzyć te wskaźniki dla każdego właściwego scenariusza planu naprawy zawartego w jego planie naprawy (tj. dla scenariuszy stworzonych dla każdego z siedmiu rodzajów scenariuszy i wszelkich dodatkowych scenariuszy, a także wszelkich dalszych scenariuszy opracowanych przez CCP, zgodnie z wytycznymi dotyczącymi scenariuszy planu naprawy CCP – ESMA91-372-1701).
20. Jeśli chodzi o wskaźniki z kategorii a), CCP może stworzyć własne wskaźniki dla tej kategorii (tj. wskaźniki niewymienione w tabeli 1 w załączniku) dla każdego ze scenariuszy planu naprawy, jeśli uzna, że wskaźniki zaproponowane w tabeli 1 w załączniku nie są odpowiednie. W takim przypadku CCP powinien przedstawić właściwemu organowi uzasadnienie takiego działania.
21. CCP powinien skalibrować i określić ilościowo (np. poprzez ustanowienie progów) wskaźniki kategorii a) i b), jeśli jest to możliwe, w oparciu o cechy i specyfikę CCP w odniesieniu do jego profilu ryzyka (w tym stopnia złożoności, struktury itp.), zgodnie z wytyczną 2.
22. Aby stworzyć wskaźniki kategorii c) („wskaźniki sygnalizujące konieczność zastosowania konkretnych środków naprawczych”), CCP powinien zastosować jedno z następujących rozwiązań:
- a) określić sytuację lub znacznik, które wskazywałyby na konieczność zastosowania konkretnego środka naprawczego;
 - b) wskazać główne czynniki lub okoliczności, które zostaną poddane ocenie i będą stanowić wytyczne dla procesu decyzyjnego dotyczącego stosowania środków naprawczych;
 - c) przedstawić schemat blokowy lub podobne narzędzie opisujące kryteria i proces decyzyjny dotyczące stosowania środków naprawczych;

- d) wykazać, że środek w ramach planu naprawy jest częścią uporządkowanej sekwencji (np. CCP może stworzyć tabelę przedstawiającą (zakładaną) sekwencję konkretnych środków naprawczych, które można wykorzystać, aby zapobiec wystąpieniu konieczności zastosowania poszczególnych scenariuszy planu naprawy).
23. CCP powinien przedstawić właściwemu organowi wyjaśnienie sposobu określenia kalibracji wskaźników oraz analizę wykazującą, że wskaźniki kategorii a) zostaną uruchomione wystarczająco wcześnie, aby były skuteczne.

Wytyczna 4: Włączenie wskaźników planu naprawy CCP do systemu monitorowania CCP

24. Aby włączyć wskaźniki planu naprawy do systemu monitorowania CCP, CCP powinien:
- a) monitorować wszystkie „odpowiednie rodzaje i źródła ryzyka” (określone w wytycznych dotyczących scenariuszy planu naprawy CCP – ESMA91-372-1701);
 - b) monitorować płynność i liczbę aktywnych uczestników rynku dla działalności, którą rozliczają, oraz dla aktywów, które posiadają jako zabezpieczenie lub inwestycje;
 - c) monitorować wszelkie tendencje dotyczące liczby i wagi incydentów w CCP i w infrastrukturze rynku finansowego, na które narażeni są CCP;
 - d) sporządzić i monitorować listę podmiotów mogących stanowić źródło istotnego ryzyka, w tym:
 - (i) członków, którzy są głównymi podmiotami wnoszącymi ryzyko dla CCP (np. przez fundusz na wypadek niewykonania zobowiązania);
 - (ii) interoperacyjnych CCP;
 - (iii) podmiotów, usługodawców lub infrastruktur rynku finansowego mogących stwarzać istotne ryzyko utraty płynności w przypadku trudności finansowych lub operacyjnych;
 - (iv) członków, którzy mogą być istotnym źródłem jednoczesnych strat z tytułu niewykonania zobowiązania i strat niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania.

Wytyczna 5: Utrzymanie wskaźników planu naprawy CCP

25. CCP powinien dokonywać przeglądu i w razie potrzeby aktualizacji wskaźników planu naprawy zgodnie z wytycznymi 1–4 za każdym razem, gdy CCP dokonuje przeglądu swojego planu naprawy zgodnie z art. 9 ust. 9 CCPRRR.

VI. Załączniki

Tabela 1: Schemat tworzenia wskaźników planu naprawy

Rodzaje scenariuszy planu naprawy	Wskaźniki kategorii a) („Wskaźniki zapewniające wczesne ostrzeżenie o konieczności podjęcia działań naprawczych”):	Wskaźniki kategorii b) („Wskaźniki sygnalizujące przejście od zarządzania ryzykiem standardowego prowadzenia działalności do etapu naprawy”):
1a. Zdarzenie związane z niewykonaniem zobowiązania powodujące straty finansowe, które namnażają się kaskadowo, z przywróceniem dopasowanego portfela przy użyciu dobrowolnych narzędzi opartych na zasadach rynkowych	Niewykonanie zobowiązania przez co najmniej jednego członka, czego łączny efekt mógłby pochłonąć znaczną część funduszu CCP na wypadek niewykonania zobowiązania. Rozpoczęcie procesu zarządzania niewykonaniem zobowiązania w przypadku portfela (portfeli), gdzie straty wycenione według wartości rynkowej przekraczają [marże członków, którzy nie wykonują zobowiązania + odpowiedzialność własna + znaczna część całkowitej wielkości funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania]. Wysokie prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania przez co najmniej jednego członka, czego łączny efekt mógłby pochłonąć znaczną część funduszu CCP na wypadek niewykonania zobowiązania. Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania byłoby sygnalizowane przez wskaźniki rynkowe.	Rzeczywista lub prognozowana strata z tytułu niewykonania zobowiązania, która pochłonęłaby wszystkie zasoby prefinansowane z funduszu na wypadek niewykonania zobowiązania.

Rodzaje scenariuszy planu naprawy	Wskaźniki kategorii a) („Wskaźniki zapewniające wczesne ostrzeżenie o konieczności podjęcia działań naprawczych”):	Wskaźniki kategorii b) („Wskaźniki sygnalizujące przejście od zarządzania ryzykiem standardowego prowadzenia działalności do etapu naprawy”):
1b. Zdarzenie związane z niewykonaniem zobowiązania przez interoperacyjnego CCP, skutkujące stratami finansowymi namnażającymi się w wyniku kaskadowego pokrywania strat w przypadku niewykonania zobowiązania	Niewykonanie zobowiązania przez interoperacyjnego CCP w skrajnych warunkach rynkowych, gdy ten rodzaj podmiotu jest jedną z największych ekspozycji CCP. Wysokie prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania przez interoperacyjnego CCP w skrajnych warunkach rynkowych, gdy ten rodzaj podmiotu jest jedną z największych ekspozycji CCP. Łączne niewykonanie zobowiązania przez członka i interoperacyjnego CCP, którego łączny efekt byłby znacznym wyzwaniem dla finansowania CCP. Wysokie prawdopodobieństwo łącznego niewykonania zobowiązania przez członka i interoperacyjnego CCP, którego łączny efekt byłby znacznym wyzwaniem dla finansowania CCP.	Rzeczywista lub prognozowana strata z tytułu niewykonania zobowiązania, która pochłonęłaby wszystkie odpowiednie zasoby prefinansowane dostępne na pokrycie niewykonania zobowiązania przez interoperacyjnego CCP.
2. Zdarzenie niewykonania zobowiązania powodujące straty finansowe w zakresie procesu zarządzania niewykonaniem zobowiązania, który wymaga zastosowania obowiązkowych uzgodnień	Wczesne rozpoznanie potencjalnej niezdolności do skutecznego przywrócenia dopasowanego portfela za pomocą dobrowolnych narzędzi opartych na zasadach rynkowych ze	CCP nie jest w stanie przywrócić dopasowanego portfela bez zastosowania środków naprawczych.

Rodzaje scenariuszy planu naprawy	Wskaźniki kategorii a) („Wskaźniki zapewniające wczesne ostrzeganie o konieczności podjęcia działań naprawczych”):	Wskaźniki kategorii b) („Wskaźniki sygnalizujące przejście od zarządzania ryzykiem standardowego prowadzenia działalności do etapu naprawy”):
opartych na przepisach (określonych w planie naprawy CCP) w celu przywrócenia dopasowanego portfela	względem na charakterystykę portfela aukcyjnego, warunki rynkowe lub czynniki operacyjne.	
3. Zdarzenie niezwiązane z niewykonaniem zobowiązania uniemożliwiające CCP pełnienie jego funkcji krytycznych	Zdarzenie związane z ciągłością działania lub nagromadzenie incydentów operacyjnych bądź niekorzystna tendencja w działaniu systemów CCP lub usług osoby trzeciej świadczącej usługi krytyczne na rzecz CCP albo dostrzeżenie zwiększonego zagrożenia cyberbezpieczeństwa. CCP dowiaduje się o prawdopodobnym wycofaniu niektórych powiązanych usług. Prawdopodobne zmiany ram prawnych, które prowadziłyby do znacznych przeszkód w świadczeniu usług przez CCP.	Osoba trzecia świadcząca usługi krytyczne na rzecz CCP nie jest w stanie lub nie chce świadczyć swoich usług. Niemożliwość kontynuowania pracy w systemie CCP niezależnie od źródła incydentu. Nowe przepisy prawne (np. ustawodawstwo lub orzeczenie sądowe) wpływają na zdolność CCP do pełnienia jego funkcji krytycznych.

Rodzaje scenariuszy planu naprawy	Wskaźniki kategorii a) („Wskaźniki zapewniające wczesne ostrzeganie o konieczności podjęcia działań naprawczych”):	Wskaźniki kategorii b) („Wskaźniki sygnalizujące przejście od zarządzania ryzykiem standardowego prowadzenia działalności do etapu naprawy”):
4. Zdarzenie niezwiązane z niewykonaniem zobowiązania skutkujące stratami finansowymi	Niepowodzenie podmiotu trzeciego, które może spowodować istotną bezpośrednią lub pośrednią stratę finansową. Wysokie prawdopodobieństwo niepowodzenia podmiotu trzeciego z możliwością powstania istotnej bezpośredniej lub pośredniej straty finansowej. Ryzyko prawne o wysokim prawdopodobieństwie urzeczywistnienia i możliwości wywarcia istotnego wpływu na zasoby CCP. Oszustwo, cyberatak lub zdarzenie operacyjne mogące spowodować znaczne straty finansowe. Straty w inwestycjach mogące spowodować znaczne straty finansowe.	Rzeczywista lub prognozowana strata, która pochłonięłaby wszystkie istotne zasoby kapitałowe.
5. Zdarzenie niewykonania zobowiązania skutkujące brakiem płynności	Upadłość co najmniej jednego członka, czego łączny efekt byłby znacznym wyzwaniem dla poziomu płynności CCP. Wysokie prawdopodobieństwo upadłości co najmniej jednego członka, czego łączny efekt byłby znacznym wyzwaniem dla	Rzeczywisty lub prognozowany brak płynności, który spowodowałby wyczerpanie całej zdolności

Rodzaje scenariuszy planu naprawy	Wskaźniki kategorii a) („Wskaźniki zapewniające wczesne ostrzeganie o konieczności podjęcia działań naprawczych”):	Wskaźniki kategorii b) („Wskaźniki sygnalizujące przejście od zarządzania ryzykiem standardowego prowadzenia działalności do etapu naprawy”):
	poziomu płynności CCP. Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania byłoby sygnalizowane przez wskaźniki rynkowe. Pogorszenie wewnętrznych wskaźników płynności sygnalizujących poziom płynności poniżej minimalnego progu określonego przez CCP.	generowania płynności BAU określonej przez CCP.
6. Zdarzenie niezwiązane z niewykonaniem zobowiązania skutkujące brakiem płynności	Pogorszenie wewnętrznych wskaźników płynności sygnalizujących poziom płynności poniżej minimalnego progu określonego przez CCP. Utrata/usunięcie usługi płynności (wygaśnięcie umowy, odrzucenie CCP przez kontrahenta, wycofanie się kontrahenta z rynku dla tej usługi itp.), która ma istotne znaczenie dla poziomu płynności CCP. Upadłość operacyjna lub finansowa podmiotu trzeciego, infrastruktury rynku finansowego lub usługodawcy, która może mieć istotny wpływ na poziom płynności CCP.	Rzeczywisty lub prognozowany brak płynności, który spowodowałby wyczerpanie całej zdolności generowania płynności BAU określonej przez CCP.

Rodzaje scenariuszy planu naprawy	Wskaźniki kategorii a) („Wskaźniki zapewniające wczesne ostrzeżenie o konieczności podjęcia działań naprawczych”):	Wskaźniki kategorii b) („Wskaźniki sygnalizujące przejście od zarządzania ryzykiem standardowego prowadzenia działalności do etapu naprawy”):
7. Zdarzenie(-a) skutkujące jednoczesnymi stratami z tytułu niewykonania zobowiązania i stratami niezwiązanymi z niewykonaniem zobowiązania	Upadłość podmiotu, który został zidentyfikowany jako potencjalne źródło jednoczesnych strat z tytułu niewykonania zobowiązania i strat niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania. Wysokie prawdopodobieństwo upadłości podmiotu, który został zidentyfikowany jako potencjalne źródło jednoczesnych strat z tytułu niewykonania zobowiązania i strat niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania.	Upadłość co najmniej jednego podmiotu, czego łączny efekt prowadzi do strat z tytułu niewykonania zobowiązania i strat niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania i do uruchomienia któregośkolwiek ze wskaźników powyższej kategorii b) („wskaźniki sygnalizujące przejście od zarządzania ryzykiem BAU do etapu naprawy”) dotyczącego strat z tytułu niewykonania zobowiązania, strat niezwiązanych z niewykonaniem zobowiązania lub scenariuszy braku płynności.