

# Iránymutatások

**A központi szerződő felek helyreállítási tervében foglalt mutatókhoz (a CCPRRR 9. cikkének (5) bekezdése)**

## Tartalomjegyzék

I.	Hatály .....	3
II.	Jogszabályi hivatkozások, rövidítések és fogalom meghatározások .....	4
III.	Cél .....	6
IV.	Megfelelési és beszámolási kötelezettségek.....	7
V.	IRÁNYMUTATÁSOK a helyreállítási tervekben foglalt mutatókhoz.....	8
	1. iránymutatás: A helyreállítási tervekben foglalt mutatók automatizmusának hiánya .....	8
	2. iránymutatás: A helyreállítási tervben foglalt mutatók kategóriái .....	8
	3. iránymutatás: A helyreállítási tervekben foglalt mutatók felállítása .....	10
	4. iránymutatás: A központi szerződő fél helyreállítási tervében foglalt mutatóknak a központi szerződő fél nyomkövetési rendszerébe való integrálása.....	11
	5. iránymutatás: A helyreállítási tervekben foglalt mutatók fenntartása .....	12
VI.	Mellékletek.....	13

## I. Hatály

### Személyi hatály

1. Ezek az iránymutatások a CCPRRR 2. cikkének 7. pontjában meghatározott illetékes hatóságokra és az EMIR 14. cikke szerint engedélyezett központi szerződő felekre alkalmazandók.

### Tárgyi hatály

2. Ezek az iránymutatások a CCPRRR 9. cikkének (5) bekezdésével kapcsolatban alkalmazandók, amely felhatalmazza az ESMA-t arra, hogy meghatározza a CCPRRR 9. cikkének (3) bekezdésében említett, a központi szerződő felek helyreállítási tervébe belefoglalandó minőségi és mennyiségi mutatók minimumlistáját. Ezek az iránymutatások a CCPRRR 9. cikkének (4) bekezdésével kapcsolatban is alkalmazandók, mivel útmutatást adnak a központi szerződő felek helyreállítási tervében foglalt mutatóknak a központi szerződő fél nyomkövetési rendszerébe való integrálásához.
3. Ezen iránymutatásokat az ESMA által kiadott, a központi szerződő felek helyreállítási tervének forgatókönyveire vonatkozó iránymutatásokkal (ESMA ESMA91-372-1701) összefüggésben kell értelmezni.

### Időbeli hatály

4. Ezek az iránymutatások két hónappal az ESMA honlapján, az EU valamennyi hivatalos nyelvén történő közzétételük napja után lépnek hatályba.

## II. Jogszabályi hivatkozások, rövidítések és fogalom meghatározások

### Jogszabályi hivatkozások

CCPRRR	Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2021/23 rendelete (2020. december 16.) a központi szerződő felek helyreállítására és szanálására irányuló keretrendszerrel, továbbá az 1095/2010/EU, a 648/2012/EU, a 600/2014/EU, a 806/2014/EU és az (EU) 2015/2365 rendelet, valamint a 2002/47/EK, a 2004/25/EK, a 2007/36/EK, a 2014/59/EU és az (EU) 2017/1132 irányelv módosításáról <sup>1</sup>
EMIR	Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról <sup>2</sup>
ESMA-rendelet:	Az Európai Parlament és a Tanács 1095/2010/EU rendelete (2010. november 24.) az európai felügyeleti hatóság (Európai Értékpapír-piaci Hatóság) létrehozásáról, a 716/2009/EK határozat módosításáról és a 2009/77/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről <sup>3</sup>
152/2013 felhatalmazáson alapuló rendelet	A Bizottság (EU) 152/2013 felhatalmazáson alapuló rendelete (2012. december 19.) a központi szerződő felekre vonatkozó tőkekövetelményekről <sup>4</sup>
153/2013 felhatalmazáson alapuló rendelet	A Bizottság (EU) 153/2013 felhatalmazáson alapuló rendelete (2012. december 19.) a központi szerződő felekre vonatkozó követelményekről <sup>5</sup>

---

<sup>1</sup> HL L 22., 2021.1.22., 1–102. o.

<sup>2</sup> HL L 201., 2012.7.27., 1. o.

<sup>3</sup> HL L 331., 2010.12.15., 84. o.

<sup>4</sup> HL L 52., 2013.2.23., 37. o.

<sup>5</sup> HL L 52., 2013.2.23., 41. o.

## Rövidítések

<i>BAU</i>	Változatlan ügymenet
<i>CCP</i>	Központi szerződő fél
<i>EB</i>	Európai Bizottság
<i>EGT:</i>	Európai Gazdasági Térség
<i>ERKT</i>	Európai Rendszerkockázati Testület
<i>ESMA</i>	Európai Értékpapír-piaci Hatóság
<i>EU</i>	Európai Unió
<i>FMI</i> s	Pénzpiaci infrastruktúrák
<i>PFER</i>	A Pénzügyi Felügyeleték Európai Rendszere

## Fogalommeghatározások

5. eltérő rendelkezés hiányában az ezen iránymutatásokban szereplő kifejezések a CCPRRR-ben, az EMIR-ben, valamint a 152/2013/EU és a 153/2012/EU felhatalmazáson alapuló rendeletben meghatározott jelentéssel bírnak.

### III. Cél

6. Ezek az iránymutatások a CCPRRR 9. cikkének (5) bekezdésén alapulnak és az ESMA-rendelet 16. cikkével összhangban kerültek kiadásra. Ezen iránymutatások célja a PFER-en belüli következetes, hatékony és eredményes felügyeleti gyakorlatok kialakítása, valamint a CCPRRR 9. cikke (3) bekezdése közös, egységes és következetes alkalmazásának biztosítása. Céljuk különösen, hogy meghatározzák a központi szerződő felek helyreállítási terveibe belefoglalandó minőségi és mennyiségi mutatók minimumlistáját. Ezen mutatókat az illetékes hatóságok a helyreállítási tervek értékelésének részeként értékelik a CCPRRR 10. cikkében meghatározottak szerint és azzal összhangban.
7. A helyreállítási tervben foglalt mutatók listája elkészítésének célja, hogy meghatározza azokat a kiváltó tényezőket, amelyeket minden egyes központi szerződő félnek figyelembe kell vennie azon pontok meghatározásához, ahol döntenie kell arról, hogy tegyen-e lépéseket a helyreállítási terve szerint, és annak megállapításához, hogy a helyreállítási tervben szereplő mely konkrét lépések vagy intézkedések tehetők meg a CCPRRR-ben meghatározott feltételekkel és követelményekkel összhangban.
8. Emellett az ESMA-rendelet 16. cikkének (1) bekezdése értelmében az ESMA iránymutatásokat bocsáthat ki a Pénzügyi Felügyelet Európai Rendszerének (PFER) keretében következetes, hatékony és eredményes felügyeleti gyakorlatok létrehozása, és az uniós jog közös, egységes és következetes alkalmazásának biztosítása céljából. Jelen iránymutatások hatálya ezzel a céllal a CCPRRR 9. cikkének (5) bekezdésében meghatározott hatályon túl terjed a 4. iránymutatás bevezetésével, amely a központi szerződő fél helyreállítási tervében foglalt mutatóknak a központi szerződő fél nyomomonkövetési rendszerébe való integrálására vonatkozik. Ennek az útmutatónak az a célja, hogy biztosítsa az összes releváns kockázattípus és -forrás nyomon követését, valamint azoknak a nyomomonkövetési rendszerbe való integrálását, mivel ezek a helyreállítási tervben foglalt mutatók általános hatékonyságának biztosításához szükséges lépések.

## **IV. Megfelelési és beszámolási kötelezettségek**

### **Az iránymutatások jogállása**

9. Az ESMA-rendelet 16. cikkének (3) bekezdésével összhangban az illetékes hatóságoknak és a központi szerződő feleknek minden erőfeszítést meg kell tenniük annak érdekében, hogy megfeleljenek ezen iránymutatásoknak.
10. Az iránymutatások hatálya alá tartozó illetékes hatóságoknak úgy kell betartaniuk az iránymutatások rendelkezéseit, hogy adott esetben beépítik azokat saját nemzeti jogi és/vagy felügyeleti keretrendszerükbe, ideértve azokat az eseteket is, amikor adott iránymutatások elsősorban a központi szerződő felekre irányulnak. Ebben az esetben az illetékes hatóságoknak felügyeleti tevékenységük révén kell biztosítaniuk, hogy a központi szerződő felek betartsák az iránymutatásokat.

### **Adatszolgáltatási követelmények**

11. 10. Azt követő két hónapon belül, hogy az iránymutatásokat az ESMA honlapján, az Unió valamennyi hivatalos nyelvén közzétették, a jelen iránymutatások hatálya alá tartozó illetékes hatóságoknak értesíteniük kell az ESMA-t arról, hogy (i) megfelelnek, (ii) nem felelnek meg, de szándékukban áll megfelelni, vagy (iii) nem felelnek meg és nem áll szándékukban megfelelni az iránymutatásoknak.
12. Meg nem felelés esetén az illetékes hatóságoknak – két hónapon belül azt követően, hogy az iránymutatásokat az ESMA honlapján, az Unió valamennyi hivatalos nyelvén közzétették – arról is értesíteniük kell az ESMA-t, hogy miért nem felelnek meg az iránymutatásoknak.
13. Az értesítésekhez használandó űrlap az ESMA honlapján található. A kitöltött űrlapot az ESMA részére kell továbbítani.
14. A jelen iránymutatások hatálya alá tartozó központi szerződő felek világos és részletes jelentést tesznek illetékes nemzeti hatóságuknak arról, hogy megfelelnek-e a jelen iránymutatásoknak.

## V. IRÁNYMUTATÁSOK a helyreállítási tervekben foglalt mutatókhoz

### 1. iránymutatás: A helyreállítási tervekben foglalt mutatók automatizmusának hiánya

15. A központi szerződő felek helyreállítási tervében foglalt mutató felállítása olyan esemény kell, hogy legyen, amely a központi szerződő fél felső vezetésének vagy igazgatótanácsának figyelmét kívánja meg oly módon, hogy tagjai elkezdnek mérlegelni és eseti alapon döntenek arról, hogy tegyenek-e lépéseket a központi szerződő fél helyreállítási terve alapján, valamint meghatározzák, hogy a CCPRR-ben meghatározott feltételekkel és követelményekkel összhangban milyen konkrét helyreállítási intézkedések tehetők. A központi szerződő fél helyreállítási tervében foglalt mutató felállítása ezért nem értelmezhető automatikus választ generáló eseményként.

### 2. iránymutatás: A helyreállítási tervben foglalt mutatók kategóriái

16. A központi szerződő félnek a helyreállítási tervébe a mutatók következő kategóriáit kell belefoglalnia:

A központi szerződő fél helyreállítási tervében foglalt, a helyreállítási tervben elfoglalt helyzetükön és a központi szerződő fél pénzügyi vagy működési helyzete romlásának mértékén alapuló mutatók:

- a) Az a) kategória („A helyreállítási lépésekre vonatkozó korai figyelmeztetést biztosító mutatók”):
  - (i) Ezek a mutatók jelentős valószínűséggel jelzik a helyreállítási intézkedések alkalmazásának szükségességét, és így indokolhatják a központi szerződő fél helyreállítási tervének aktiválásához szükséges irányítási folyamat elindítását (más szóval a kockázati szint elég magas ahhoz, hogy a helyreállítási terv aktiválása elfogadható legyen, bár még bizonytalan).
  - (ii) Ezeket a mutatókat a központi szerződő félnek fel kell mérnie, és megfelelő szinten kell beállítania, hogy azok:
    - o tükrözzék a központi szerződő fél jellemzőit és sajátosságait annak kockázati profiljára tekintettel (beleértve a komplexitás szintjét, szerkezetét stb.);
    - o felállításuknál elegendő időt biztosítsanak a központi szerződő fél számára, hogy megindítsa az irányítási folyamatot, értesítse a központi szerződő fél felső vezetését vagy igazgatótanácsát, értékelje a



- helyzetet és értesítse az illetékes hatóságot, megfelelő fokú előrelátással a helyreállítási intézkedések alkalmazása előtt;
- o elég nagy valószínűséggel jelezzék a helyreállítási intézkedések alkalmazásának szükségességét azáltal, hogy azok nem mutatnak átfedést a BAU kockázatkezeléséhez használt korai figyelmeztető mutatókkal; és
  - o ne mutassanak átfedést a b) kategóriába tartozó mutatókkal („A BAU kockázatkezeléséből a helyreállítási szakaszba való átlépést jelző mutatók”).
- b) A b) kategória („A változatlan ügymenet kockázatkezeléséből a helyreállítási szakaszba való átlépést jelző mutatók”):
- (i) Ezek a mutatók jelzik a BAU kockázatkezelésének szakaszából a helyreállítási szakaszba való áttérést a helyreállítási intézkedések alkalmazásának elkerülhetetlen szükségessége miatt (más szóval a megvalósuló hatás meghaladja a BAU erőforrásait és kapacitásait, és helyreállítási intézkedésekre van szükség).
  - (ii) Ezeket a mutatókat a központi szerződő félnek fel kell mérnie, és megfelelő szinten kell beállítania, hogy azok:
    - o tükrözzék a központi szerződő fél jellemzőit és sajátosságait annak kockázati profiljára tekintettel (beleértve a komplexitás szintjét, szerkezetét stb.);
    - o egyértelműen meghatározzák azt az időpontot, helyzetet vagy jelzőt, amely kiváltja a helyreállítási intézkedések alkalmazásának szükségességét; és
    - o ne mutassanak átfedést az a) kategóriába tartozó mutatókkal („A helyreállítási lépésekre vonatkozó korai figyelmeztetést biztosító mutatók”).

A központi szerződő fél helyreállítási tervének azon mutatói, amelyek a helyreállítási intézkedésekhez kapcsolódnak:

- c) A c) kategória („A konkrét helyreállítási intézkedések alkalmazását jelző mutatók”):
- (i) Ha egy központi szerződő fél aktiválja helyreállítási tervét, ezek a mutatók információt nyújtanak azokról a konkrét körülményekről vagy küszöbértékekről, amelyek egy adott helyreállítási intézkedés alkalmazását váltják ki, ha több intézkedés is hozzá van rendelve a helyreállítási tervben foglalt egyetlen forgatókönyvhöz. Más szóval, egy konkrét helyreállítási intézkedés konkrét körülmények vagy következmények fennállásához kapcsolódik, és a mutató jelzi e körülmények fennállását.

- (ii) Ezeknek a mutatóknak kell irányítaniuk a döntéshozatali folyamatot, és segíteniük kell a központi szerződő felet az adott helyzetnek vagy körülményeknek megfelelő helyreállítási intézkedés kiválasztásában.
- (iii) Ezzel együtt ugyanakkor, amint az már az 1. iránymutatásban kifejtésre került, a központi szerződő fél fenntartja a rugalmasságot oly módon, hogy a CCPRRR-ben meghatározott feltételeknek és követelményeknek megfelelően az általa végső soron az adott helyzetre legmegfelelőbbnek ítélt intézkedést alkalmazhassa. Más szóval a központi szerződő félnek nem kell feltétlenül a mutató által jelzett konkrét helyreállítási intézkedést alkalmaznia.

### **3. iránymutatás: A helyreállítási tervekben foglalt mutatók felállítása**

17. A központi szerződő félnek a helyreállítási terv minden egyes forgatókönyvét össze kell kapcsolnia legalább:
- a) Egy a) kategóriába tartozó mutatóval (A helyreállítási lépésekre vonatkozó korai figyelmeztetést biztosító mutató); és
  - b) Egy b) kategóriába tartozó mutatóval (A változatlan ügymenet kockázatkezeléséből a helyreállítási szakaszba való átlépést jelző mutató).
18. Ha egy központi szerződő fél két forgatókönyvet egyetlen tényleges forgatókönyvben egyesít (összhangban a központi szerződő felek helyreállítási tervének forgatókönyveiről szóló iránymutatásokkal - ESMA91-372-1701), a központi szerződő félnek e forgatókönyvet legalább két, a) kategóriába tartozó mutatóval (egy-egy mutató az egyesített forgatókönyvhöz használt forgatókönyvek mindegyikéhez) és két, b) kategóriába tartozó mutatóval (egy-egy mutató az egyesített forgatókönyvhöz használt forgatókönyvek mindegyikéhez) kell összekapcsolnia.
19. A központi szerződő félnek a helyreállítási terv valamennyi forgatókönyvéhez fel kell állítania az a) és a b) kategóriába tartozó mutatókat a melléklet 1. táblázatában található mátrix segítségével. A félreértések elkerülése végett a központi szerződő félnek a helyreállítási tervében szereplő minden egyes forgatókönyvéhez fel kell állítania ezeket a mutatókat (azaz a hét forgatókönyvtípus mindegyikéhez felállított forgatókönyvek és minden egyéb kiegészítő forgatókönyv, valamint minden további forgatókönyv, amelyet a központi szerződő fél a központi szerződő felek helyreállítási tervének forgatókönyveire vonatkozó iránymutatások - ESMA91-372-1701 - értelmében tervez).
20. Az a) kategóriába tartozó mutatók tekintetében a központi szerződő fél felállíthat saját mutatót erre a kategóriára (azaz a melléklet 1. táblázatában nem szereplő mutatókat) a helyreállítási tervének minden egyes forgatókönyvéhez, ha a központi szerződő fél a melléklet 1. táblázatában javasolt mutatókat nem tekinti megfelelőnek. Ilyen esetben a központi szerződő félnek indokolást kell adnia illetékes hatósága részére.

21. A központi szerződő félnek fel kell mérnie és számszerűsíteni kell (például küszöbértékek meghatározásával) az a) és b) kategóriába tartozó mutatókat, amennyiben ez megvalósítható, a központi szerződő fél kockázati profiljára tekintettel meghatározott jellemzői és sajátosságai alapján (beleértve a komplexitás szintjét, szerkezetét stb.), összhangban a 2. iránymutatással.
22. A c) kategóriába tartozó mutatók (A konkrét helyreállítási intézkedések alkalmazását jelző mutatók) felállításához a központi szerződő félnek a következő lehetőségek valamelyikét kell választania:
- a) Azon helyzet vagy jelző meghatározása, amely a konkrét helyreállítási intézkedés alkalmazását jelezné;
  - b) Azon főbb tényezők vagy körülmények megjelölése, amelyeket értékelnének, és amelyek a helyreállítási intézkedések alkalmazására vonatkozó döntéshozatali folyamatot irányítanak;
  - c) Egy folyamatára vagy hasonló eszköz alkalmazása, amely leírja a helyreállítási intézkedések alkalmazásának kritériumait és az arra vonatkozó döntéshozatali folyamatot;
  - d) Annak jelzése, hogy a helyreállítási terv intézkedései egy rendezett sorozat részét képezik (például a központi szerződő fél létrehozhat egy ábrát, amely jelzi a konkrét helyreállítási intézkedések [feltételezett] sorrendjét, amelyet a helyreállítási terv egyes forgatókönyvei esetén használnának).
23. A központi szerződő félnek magyarázatot kell adnia illetékes hatósága részére a mutatók mérésének módjára vonatkozóan, valamint egy olyan elemzést kell átadnia, amely igazolja, hogy az a) kategóriába tartozó mutatókat elég korán aktiválják ahhoz, hogy hatékonyak legyenek.

#### **4. iránymutatás: A központi szerződő fél helyreállítási tervében foglalt mutatóknak a központi szerződő fél nyomkövetési rendszerébe való integrálása**

24. A helyreállítási terv mutatóinak a központi szerződő fél nyomkövetési rendszerébe való integrálása érdekében a központi szerződő félnek:
- a) nyomon kell követnie az összes „releváns kockázattípust és -forrást” (a központi szerződő felek helyreállítási tervének forgatókönyveire vonatkozó iránymutatásokban meghatározottak szerint – ESMA91-372-1701);
  - b) nyomon kell követnie az aktív piaci szereplők likviditását és számát az általuk elszámolt tevékenységek és az általuk biztosítékként vagy befektetésként tartott eszközök tekintetében;
  - c) nyomon kell követnie a központi szerződő félnél és az azon FMI-knél bekövetkezett események számának és súlyosságának tendenciáit, amelyekkel szemben a központi szerződő feleknek kitettségei vannak;
  - d) listát kell vezetnie azon jogalanyokról és azokat nyomon kell követnie, amelyek lényeges kockázat forrásai lehetnek, beleértve:

- (i) azon tagokat, akik a központi szerződő félre nézve a legfőbb kockázatát jelentik (például a garanciaalapon keresztül);
- (ii) az interoperábilis központi szerződő feleket;
- (iii) azon jogalanyokat, szolgáltatókat vagy pénzügyi piaci infrastruktúrákat, amelyek pénzügyi vagy működési nehézségek esetén jelentős likviditási kockázatot jelenthetnek;
- (iv) azokat a tagokat, amelyek egyidejű nemteljesítési és nemteljesítésen kívüli eseményből eredő veszteségek lényegi forrásai lehetnek.

## **5. iránymutatás: A helyreállítási tervekben foglalt mutatók fenntartása**

25. A központi szerződő félnek felül kell vizsgálnia, és szükség esetén frissítenie kell helyreállítási tervének mutatóit az 1–4. iránymutatást követve, minden alkalommal, amikor a központi szerződő fél felülvizsgálja helyreállítási tervét a CCPRRR 9. cikkének (9) bekezdésével összhangban.

## VI. Mellékletek

**1. táblázat: A helyreállítási terv mutatóinak felállítását szolgáló mátrix**

A helyreállítási terv forgatókönyvtípusai	Az a) kategóriába tartozó mutatók („A helyreállítási lépésekre vonatkozó korai figyelmeztetést biztosító mutatók”):	A b) kategóriába tartozó mutatók („A változatlan ügymenet kockázatkezeléséből a helyreállítási szakaszba való átlépést jelző mutatók”):
<p>1a. Olyan pénzügyi veszteségeket okozó nemteljesítési esemény, amelyek a központi szerződő fél többlépcsős veszteségfedezési folyamatán keresztül terjednek, és önkéntes, piaci alapú eszközökön keresztül tér vissza a pozícióik közötti egyensúly</p>	<p>Egy vagy több tag nemteljesítése, amelyek együttes hatása felemésztí a központi szerződő fél garanciaalapjának jelentős százalékát.</p> <p>Nemteljesítés-kezelési eljárás megindítása azon portfólió(k)nál, ahol a piaci veszteség meghaladja a [nemteljesítő tag(ok) letétét + önerdek + a teljes garanciaalap méretének jelentős része].</p> <p>Egy vagy több tag nemteljesítésének nagy valószínűsége, amelyek együttes hatása felemésztí a központi szerződő fél garanciaalapjának jelentős százalékát. A nemteljesítés valószínűségét piaci alapú mutatók jeleznék.</p>	<p>Megvalósuló vagy előrejelzett, nemteljesítési eseményből eredő veszteség, amely felemésztí a garanciaalap összes előfinanszírozott forrását.</p>

<b>A helyreállítási terv foratókönyvtípusai</b>	<b>Az a) kategóriába tartozó mutatók („A helyreállítási lépésekre vonatkozó korai figyelmeztetést biztosító mutatók”):</b>	<b>A b) kategóriába tartozó mutatók („A változatlan ügymenet kockázatkezeléséből a helyreállítási szakaszba való átlépést jelző mutatók”):</b>
<p><b>1b. Olyan pénzügyi veszteségeket okozó interoperábilis központi szerződő fél nemteljesítési eseménye, amelyek a központi szerződő fél többlépcsős veszteségfedezési folyamatán keresztül terjednek</b></p>	<p>Interoperábilis központi szerződő fél nem teljesít piaci stresszhelyzetben, ha az ilyen típusú jogalany a központi szerződő fél egyik legnagyobb kitétsége.</p> <p>Nagy a valószínűsége, hogy az interoperábilis központi szerződő fél nem teljesít piaci stresszhelyzetben, ha az ilyen típusú jogalany a központi szerződő fél egyik legnagyobb kitétsége.</p> <p>Egy tag és egy interoperábilis központi szerződő fél együttes nemteljesítése, amelynek együttes hatása jelentős kihívást jelentene a központi szerződő fél finanszírozására nézve.</p> <p>Nagy a valószínűsége egy tag és egy interoperábilis központi szerződő fél együttes nemteljesítésének, amelynek együttes hatása jelentős kihívást jelentene a központi szerződő fél finanszírozására nézve.</p>	<p>Megvalósuló vagy előrejelzett, nemteljesítésből eredő veszteség, amely felemésztene az interoperábilis központi szerződő fél nemteljesítésének fedezésére rendelkezésre álló összes releváns előfinanszírozott forrást.</p>
<p><b>2. Pénzügyi veszteséget okozó nemteljesítési esemény nemteljesítés-kezelési folyamattal, amely kötelező, szabályokon alapuló megállapodások alkalmazását teszi szükségessé (a központi</b></p>	<p>Annak korai felismerése, hogy az aukciós portfólió jellemzői, a piaci feltételek vagy a működési tényezők miatt nem sikerül sikeresen visszaállítani a pozíciók közötti egyensúlyt önkéntes, piaci alapú eszközökkel.</p>	<p>A központi szerződő fél helyreállítási intézkedések nélkül nem tudja visszaállítani a pozíciók közötti egyensúlyt.</p>

<b>A helyreállítási terv forgatókönyvtípusai</b>	<b>Az a) kategóriába tartozó mutatók („A helyreállítási lépésekre vonatkozó korai figyelmeztetést biztosító mutatók”):</b>	<b>A b) kategóriába tartozó mutatók („A változatlan ügymenet kockázatkezeléséből a helyreállítási szakaszba való átlépést jelző mutatók”):</b>
<p>szereződő fél helyreállítási tervében meghatározottak szerint) a pozíciók közötti egyensúly helyreállítása érdekében</p>		
<p><b>3. Nemeteljesítésen kívüli esemény, amely megakadályozza a központi szerződő felet a kritikus funkcióinak ellátásában</b></p>	<p>Az üzletmenet folytonosságát befolyásoló események vagy a működési incidensek felhalmozódása vagy a központi szerződő fél rendszereinek vagy a központi szerződő félnek kritikus szolgáltatásokat nyújtó harmadik féltől származó szolgáltatások teljesítményének romló tendenciája vagy megnövekedett kiberfenyegetés észlelése.</p> <p>A központi szerződő fél tudomást szerez néhány kapcsolódó szolgáltatás várható visszavonásáról.</p> <p>A jogi keretben bekövetkező olyan várható változások, amelyek jelentős mértékben akadályoznák a központi szerződő fél szolgáltatásainak nyújtását.</p>	<p>A központi szerződő félnek kritikus szolgáltatásokat nyújtó harmadik fél nem tud vagy nem kíván szolgáltatást nyújtani.</p> <p>A központi szerződő fél rendszere működtetése folytatásának képtelensége az incidens eredetétől függetlenül.</p> <p>Az új jogi rendelkezések (például jogszabály vagy bírósági határozat) befolyásolják a központi szerződő fél azon képességét, hogy elláthassa kritikus funkcióit.</p>

<b>A helyreállítási terv forgatókönyvtípusai</b>	<b>Az a) kategóriába tartozó mutatók („A helyreállítási lépésekre vonatkozó korai figyelmeztetést biztosító mutatók”):</b>	<b>A b) kategóriába tartozó mutatók („A változatlan ügymenet kockázatkezeléséből a helyreállítási szakaszba való átlépést jelző mutatók”):</b>
<b>4. Pénzügyi veszteséget okozó, nemteljesítésen kívüli esemény</b>	<p>Harmadik fél fizetéseképtelensége, amely jelentős közvetlen vagy közvetett pénzügyi veszteséget okozhat.</p> <p>Nagy a valószínűsége a harmadik fél fizetéseképtelenségének, amely jelentős közvetlen vagy közvetett pénzügyi veszteséget okozhat.</p> <p>Jogi kockázat, amely nagy valószínűséggel megvalósul, és jelentős hatást gyakorolhat a központi szerződő fél forrásaira.</p> <p>Csalás, számítógépes támadás vagy olyan működési esemény, amely súlyos pénzügyi veszteséget okozhat.</p> <p>Súlyos pénzügyi hatást kiváltó beruházási veszteségek.</p>	<p>Megvalósuló vagy előrejelzett veszteség, amely felemészti az összes releváns tőkeforrást.</p>
<b>5. Likviditáshiányt okozó nemteljesítési esemény</b>	<p>Egy vagy több tag fizetéseképtelensége, amelyek együttes hatása jelentős kihívást jelentene a központi szerződő fél likviditási pozíciójára nézve.</p> <p>Nagy a valószínűsége egy vagy több tag fizetéseképtelenségének, amelyek együttes hatása jelentős kihívást jelentene a központi</p>	<p>Megvalósuló vagy előrejelzett likviditáshiány, amely kimerítené a központi szerződő fél által meghatározott összes BAU likviditástermelő kapacitást.</p>



A helyreállítási terv forgatókönyvtípusai	Az a) kategóriába tartozó mutatók („A helyreállítási lépésekre vonatkozó korai figyelmeztetést biztosító mutatók”):	A b) kategóriába tartozó mutatók („A változatlan ügymenet kockázatkezeléséből a helyreállítási szakaszba való átlépést jelző mutatók”):
	<p>szereződő fél likviditási pozíciójára nézve. A nemteljesítés valószínűségét piaci alapú mutatók jeleznék.</p> <p>A központi szerződő fél által meghatározott alsó küszöbérték alatti likviditási pozíciót jelző belső likviditási mutatók romlása.</p>	
<b>6. Likviditáshiányt okozó, nemteljesítésen kívüli esemény</b>	<p>A központi szerződő fél által meghatározott alsó küszöbérték alatti likviditási pozíciót jelző belső likviditási mutatók romlása.</p> <p>A központi szerződő fél likviditási pozíciója szempontjából lényeges likviditási szolgáltatás elvesztése/megszüntetése (a szerződés megszűnése, a központi szerződő felet elutasító szerződő fél, a szolgáltatás piacáról kilépő szerződő fél stb.).</p> <p>Harmadik fél, pénzügyi piaci infrastruktúra vagy szolgáltató működési vagy pénzügyi csődje, amely jelentős hatást gyakorolhat a központi szerződő fél likviditási pozíciójára.</p>	<p>Megvalósuló vagy előrejelzett likviditáshiány, amely kimerítené a központi szerződő fél által meghatározott összes BAU likviditástermelő kapacitást.</p>

<b>A helyreállítási terv forgatókönyvtípusai</b>	<b>Az a) kategóriába tartozó mutatók („A helyreállítási lépésekre vonatkozó korai figyelmeztetést biztosító mutatók”):</b>	<b>A b) kategóriába tartozó mutatók („A változatlan ügymenet kockázatkezeléséből a helyreállítási szakaszba való átlépést jelző mutatók”):</b>
<b>7. Nemteljesítési és nemteljesítésen kívüli eseményből egyidejűleg eredő, veszteséget okozó esemény(ek)</b>	<p>Egy olyan jogalany fizetéseképtelensége, akit nemteljesítési és nemteljesítésen kívüli eseményből egyidejűleg eredő veszteségek lehetséges forrásaként azonosítottak.</p> <p>Nagy a valószínűsége egy olyan jogalany fizetéseképtelenségének, akit nemteljesítési és nemteljesítésen kívüli eseményből egyidejűleg eredő veszteségek lehetséges forrásaként azonosítottak.</p>	<p>Egy vagy több jogalany fizetéseképtelensége, amelyek együttes hatása nemteljesítési és nemteljesítésen kívüli eseményből eredő veszteségeket is eredményez, amelyek kiváltják a nemteljesítési eseményből eredő veszteségek, a nemteljesítésen kívüli eseményből eredő veszteségek vagy a likviditáshiány forgatókönyveire vonatkozó, a fenti b) kategóriába tartozó mutatók valamelyikét (A változatlan ügymenet kockázatkezeléséből a helyreállítási szakaszba való átlépést jelző mutatók).</p>