

# Smernice

**o kazalnikih načrta sanacije CNS (člen 9(5) uredbe CCPRRR)**

## Kazalo

I.	Področje uporabe .....	3
II.	Sklici na pravne vire, kratice in opredelitev pojmov .....	4
III.	Namen.....	6
IV.	Obveznosti glede skladnosti in poročanja .....	7
V.	Smernice o kazalnikih načrta sanacije .....	8
	Smernica 1: Nesamodejnost kazalnikov načrta sanacije CNS .....	8
	Smernica 2: Kategorije kazalnikov načrta sanacije CNS .....	8
	Smernica 3: Oblikovanje kazalnikov načrta sanacije CNS .....	9
	Smernica 4: Povezava kazalnikov načrta sanacije CNS s sistemom CNS za spremljanje.10	
	Smernica 5: Posodabljanje kazalnikov načrta sanacije CNS.....	11
VI.	Priloge .....	12

## I. Področje uporabe

### Za koga?

1. Te smernice so namenjene pristojnim organom, kot so opredeljeni v točki (7) člena 2 uredbe CCPRRR, in CNS, ki jim je bilo izdano dovoljenje v skladu s členom 14 uredbe EMIR.

### Kaj?

2. Te smernice se uporabljajo v zvezi s členom 9(5) uredbe CCPRRR, ki določa, da mora ESMA določiti minimalni seznam kvalitativnih in kvantitativnih kazalnikov iz člena 9(3) uredbe CCPRRR, ki jih je treba vključiti v načrte sanacije CNS. Te smernice se uporabljajo tudi v zvezi s členom 9(4) uredbe CCPRRR, saj zagotavljajo smernico o povezavi kazalnikov načrta sanacije CNS s sistemom spremljanja CNS.
3. Te smernice je treba brati v povezavi s smernicami ESMA o scenarijih načrtov sanacije CNS (ESMA ESMA91-372-1701).

### Kdaj?

4. Te smernice se začnejo uporabljati dva meseca po datumu objave prevodov v uradne jezike Evropske unije na spletni strani organa ESMA.

## II. Sklici na pravne vire, kratice in opredelitev pojmov

### Sklici na pravne vire

CCPRRR	Uredba (EU) 2021/23 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. decembra 2020 o okviru za sanacijo in reševanje centralnih nasprotnih strank ter spremembi uredb (EU) št. 1095/2010, (EU) št. 648/2012, (EU) št. 600/2014, (EU) št. 806/2014 in (EU) 2015/2365 ter direktiv 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2007/36/ES, 2014/59/EU in (EU) 2017/1132 <sup>1</sup>
Uredba EMIR	Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov <sup>2</sup>
Uredba ESMA	Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES <sup>3</sup>
Delegirana uredba 152/2013	Delegirana uredba Komisije (EU) št. 152/2013 z dne 19. decembra 2012 o kapitalskih zahtevah za centralne nasprotne stranke <sup>4</sup>
Delegirana uredba 153/2013	Delegirana uredba Komisije (EU) št. 153/2013 z dne 19. decembra 2012 o zahtevah za centralne nasprotne stranke <sup>5</sup>

---

<sup>1</sup> UL L 22, 22.1.2021, str. 1–102.

<sup>2</sup> UL L 201, 27.7.2012, str. 1.

<sup>3</sup> UL L 331, 15.12.2010, str. 84.

<sup>4</sup> UL L 52, 23.2.2013, str. 37.

<sup>5</sup> UL L 52, 23.2.2013, str. 41.

**Kratice**

<i>BAU</i>	Poslovanje brez sprememb
<i>CNS</i>	Centralna nasprotna stranka
<i>EGP</i>	Evropski gospodarski prostor
<i>EK</i>	Evropska komisija
<i>ESFS</i>	Evropski sistem finančnega nadzora
<i>ESMA</i>	Evropski organ za vrednostne papirje in trge
<i>ESRB</i>	Evropski odbor za sistemska tveganja
<i>EU</i>	Evropska unija
<i>FMI</i>	Infrastrukture finančnega trga

**Opredelitve pojmov**

5. Če ni drugače določeno, imajo izrazi, ki se uporabljajo v teh smernicah, enak pomen kot v uredbah CCPRRR in EMIR ter delegiranih uredbah 152/2013 in 153/2013.

### III. Namen

6. Te smernice temeljijo na členu 9(5) uredbe CCPRRR in se izdajo v skladu s členom 16 uredbe ESMA. Cilja teh smernic sta vzpostaviti dosledne, učinkovite in uspešne nadzorniške prakse v okviru sistema ESFS ter zagotoviti skupno, enotno in usklajeno uporabo člena 9(3) uredbe CCPRRR. Namenjene so zlasti določitvi minimalnega seznama kvalitativnih in kvantitativnih kazalnikov, ki jih je treba vključiti v načrte sanacije CNS. Te kazalnike ocenijo pristojni organi v okviru svoje ocene načrtov sanacije v skladu s členom 10 uredbe CCPRRR.
7. Cilj priprave sklopa kazalnikov načrta sanacije je opredeliti niz sprožilnih dejavnikov, s katerimi bi morala vsaka CNS opredeliti, kdaj se mora odločiti, ali bo sprejela ukrepe v skladu s svojim načrtom sanacije, in določiti, kateri konkretni ukrepi iz načrta sanacije se lahko sprejmejo, v skladu s pogoji in zahtevami iz uredbe CCPRRR.
8. Poleg tega lahko ESMA v skladu s členom 16(1) uredbe ESMA izda smernice za vzpostavitev doslednih, uspešnih in učinkovitih nadzornih praks v okviru ESFS ter zagotovitev skupne, enotne in usklajene uporabe prava Unije. V skladu s tem ciljem področje uporabe teh smernic preseže področje uporabe iz člena 9(5) uredbe CCPRRR z uvedbo smernice 4, ki zajema povezavo kazalnikov načrta sanacije CNS s sistemom CNS za spremljanje. Namen teh smernic je zagotoviti spremljanje vseh pomembnih vrst in virov tveganja ter njihova vključitev v sistem spremljanja, ker so to potrebni ukrepi za zagotovitev skupne učinkovitosti kazalnikov načrta sanacije.

## **IV. Obveznosti glede skladnosti in poročanja**

### **Vloga teh smernic**

9. Pristojni organi in CNS si morajo v skladu s členom 16(3) uredbe ESMA na vsak način prizadevati za upoštevanje teh smernic.
10. Pristojni organi, katerim so te smernice namenjene, bi jih morali upoštevati tako, da jih ustrezno vključijo v svoje nacionalne pravne in/ali nadzorne okvire, tudi kadar so posamezne smernice namenjene predvsem CNS. V tem primeru bi morali pristojni organi s svojim nadzorom zagotoviti, da CNS upoštevajo smernice.

### **Zahteve glede poročanja**

11. V dveh mesecih od datuma objave smernic v vseh uradnih jezikih EU na spletni strani organa ESMA, morajo pristojni organi, za katere veljajo te smernice, obvestiti organ ESMA, ali (i) upoštevajo smernice, (ii) ne upoštevajo smernic, vendar jih nameravajo upoštevati, ali (iii) ne upoštevajo smernic in jih tudi ne nameravajo upoštevati.
12. V primeru neupoštevanja smernic morajo pristojni organi obvestiti ESMA tudi o razlogih za neupoštevanje, in sicer v dveh mesecih po tem, ko so smernice v vseh uradnih jezikih EU objavljene na spletišču ESMA.
13. Obrazec za obvestila je na voljo na spletišču ESMA. Izpolnjen obrazec se pošlje ESMA.
14. CNS, ki so jim te smernice namenjene, jasno in podrobno poročajo svojim pristojnim organom, ali ravnajo v skladu s temi smernicami.

## V. Smernice o kazalnikih načrta sanacije

### Smernica 1: Nesamodejnost kazalnikov načrta sanacije CNS

15. Sprožitev kazalnika sanacijskega načrta CNS bi moral biti dogodek, ki zahteva pozornost višjega vodstva ali upravnega odbora CNS, tako da začnejo o tem razpravljati in se za vsak primer posebej odločijo, ali bodo sprejeli ukrepe na podlagi načrta sanacije CNS, ter v skladu s pogoji in zahtevami iz uredbe CCPRRR določijo, kateri konkretni sanacijski ukrepi se lahko sprejmejo. Sprožitev kazalnika sanacijskega načrta CNS se zato ne bi smela razumeti kot dogodek, ki zagotovi samodejen odziv.

### Smernica 2: Kategorije kazalnikov načrta sanacije CNS

16. CNS bi morala v načrt sanacije vključiti naslednje kategorije kazalnikov:

kazalnike načrta sanacije CNS na podlagi njihovega položaja v načrtu sanacije in stopnji poslabšanja finančnega ali operativnega stanja CNS:

- a) kategorija (a) („kazalniki, ki zagotavljajo zgodnje opozarjanje za sanacijske ukrepe“):
  - (i) Ti kazalniki s precejšnjo verjetnostjo kažejo na potrebo po uporabi sanacijskih ukrepov, tako da lahko utemeljujejo uvedbo postopka upravljanja, potrebnega za aktiviranje sanacijskega načrta CNS (z drugimi besedami, raven tveganja je dovolj visoka, da je aktiviranje načrta sanacije verjetno, čeprav še vedno negotovo).
  - (ii) CNS bi morala te kazalnike umeriti in določiti na ustrezni ravni, tako da:
    - o odražajo značilnosti in posebnosti CNS v zvezi z njenim profilom tveganja (vključno z ravnjo kompleksnosti, strukturo itd.);
    - o ob sprožitvi CNS zagotovijo dovolj časa, da začne postopek upravljanja, obvesti višje vodstvo ali upravni odbor CNS, izvede oceno razmer in obvesti pristojni organ, z ustrezno stopnjo pričakovanja pred uporabo sanacijskih ukrepov;
    - o z dovolj veliko verjetnostjo kažejo na potrebo po uporabi sanacijskih ukrepov, tako da se ne prekrivajo s kazalniki zgodnjega opozarjanja za obvladovanje tveganja pri poslovanju brez sprememb; ter
    - o da se ne prekrivajo s kazalniki iz kategorije (b) („kazalniki, ki kažejo na prehod od obvladovanja tveganja pri poslovanju brez sprememb v fazo sanacije“);
- b) kategorija (b) („kazalniki, ki kažejo na prehod od obvladovanja tveganja pri poslovanju brez sprememb v fazo sanacije“):
  - (i) Ti kazalniki kažejo na spremembo iz faze obvladovanja tveganja pri poslovanju brez sprememb v fazo sanacije zaradi neizogibne potrebe



po uporabi sanacijskih ukrepov (z drugimi besedami, ustvarjeni učinek presega vire in zmogljivosti pri poslovanju brez sprememb in potrebni so sanacijski ukrepi).

- (ii) CNS bi morala te kazalnike umeriti in določiti na ustrezni ravni, tako da:
- odražajo značilnosti in posebnosti CNS v zvezi z njenim profilom tveganja (vključno z ravno kompleksnosti, strukturo itd.);
  - jasno opredelijo čas, razmere ali znamenje, ki sproži potrebo po uporabi sanacijskih ukrepov; ter
  - da se ne prekrivajo s kazalniki iz kategorije (a) („kazalniki, ki zagotavljajo zgodnje opozarjanje za sanacijske ukrepe“);

kazalnike načrta sanacije CNS, ki so povezani s sanacijskimi ukrepi:

- c) kategorija (c) („kazalniki, ki kažejo na uporabo konkretnih sanacijskih ukrepov“):
- (i) Kadar CNS aktivira svoj načrt sanacije, ti kazalniki zagotovijo informacije o konkretnih okoliščinah ali pragih, ki bi sprožili uporabo točno določenega sanacijskega ukrepa, kadar je enemu scenariju načrta sanacije dodeljenih več ukrepov. Z drugimi besedami, konkretni sanacijski ukrep je povezan z obstojem določenih okoliščin ali posledic, kazalnik pa kaže na to, da so te okoliščine nastopile.
- (ii) Ti kazalniki bi morali usmerjati postopek odločanja in CNS pomagati pri izbiri ustreznega sanacijskega ukrepa za zadevne razmere ali okoliščine.
- (iii) Hkrati pa ima CNS, kot je bilo pojasnjeno že v smernici 1, še naprej možnost, da uporabi kateri koli ukrep, ki ga dokončno določi CNS kot najustrežnejšega za dano situacijo, v skladu s pogoji in zahtevami iz uredbe CCPRRR. Z drugimi besedami, od CNS se ne pričakuje, da mora uporabiti določeni sanacijski ukrep, na katerega kaže kazalnik.

### **Smernica 3: Oblikovanje kazalnikov načrta sanacije CNS**

17. CNS bi morala vsak svoj scenarij načrta sanacije povezati vsaj z:

- a) enim kazalnikom iz kategorije (a) („kazalnik, ki zagotavlja zgodnje opozarjanje za sanacijske ukrepe“); in
- b) enim kazalnikom iz kategorije (b) („kazalnik, ki kaže na prehod od obvladovanja tveganja pri poslovanju brez sprememb v fazo sanacije“).

18. Kadar CNS dve vrsti scenarijev združi v en dejanski scenarij (v skladu s smernicami o scenarijih načrtov sanacije CNS – ESMA91-372-1701), bi morala CNS tak scenarij povezati vsaj z dvema kazalnikoma iz kategorije (a) (enim kazalnikom za vsako vrsto scenarija, uporabljenega za kombinirani scenarij) in dvema kazalnikoma iz

kategorije (b) (enim kazalnikom za vsako vrsto scenarija, uporabljenega za kombinirani scenarij).

19. CNS bi morala kazalnike iz kategorije (a) in kategorije (b) za vsak svoj scenarij načrta sanacije oblikovati z uporabo matrike iz preglednice 1 v prilogi. V izogib dvomu bi morala CNS te kazalnike oblikovati za vsak dejanski scenarij načrta sanacije iz svojega načrta sanacije (tj. scenarije, izdelane za vsako od sedmih vrst scenarijev, ter vse dodatne scenarije in nadaljnje scenarije, ki jih oblikuje CNS v skladu s Smernicami o scenarijih načrtov sanacije CNS – ESMA91-372-1701).
20. Glede kazalnikov iz kategorije (a), za to kategorijo lahko CNS oblikuje svoje kazalnike (tj. kazalnike, ki niso navedeni v preglednici 1 v prilogi) za vsak scenarij svojega načrta sanacije, če CNS meni, da kazalniki, predlagani v preglednici 1 v prilogi, niso ustrezni. V tem primeru bi morala CNS svojemu pristojnemu organu zagotoviti utemeljitev.
21. CNS bi morala, kjer je to izvedljivo, kazalnike iz kategorije (a) in kategorije (b) umeriti in količinsko opredeliti (npr. z določitvijo pragov) na podlagi značilnosti in posebnosti CNS v zvezi s svojim profilom tveganja (vključno z ravno kompleksnosti, strukturo itd.) v skladu s smernico 2.
22. CNS bi morala za oblikovanje svojih kazalnikov iz kategorije (c) (kazalniki, ki kažejo na uporabo konkretnih sanacijskih ukrepov) uporabiti eno od naslednjih možnosti:
  - a) opredelitev razmer ali znamenja, ki bi kazali na uporabo konkretnega sanacijskega ukrepa;
  - b) navedba glavnih dejavnikov ali okoliščin, ki bi se ocenili in bi usmerjali postopek odločanja za uporabo sanacijskih ukrepov;
  - c) zagotovitev diagrama poteka ali podobnega orodja za opis meril in postopka odločanja za uporabo sanacijskih ukrepov;
  - d) navedba, da je ukrep iz načrta sanacije del urejenega zaporedja (npr. CNS lahko izdelava diagram poteka, ki prikazuje (domnevno) zaporedje konkretnih sanacijskih ukrepov, ki bi se uporabili kot odziv na posamezne scenarije načrta sanacije).
23. CNS bi morala zagotoviti svojemu pristojnemu organu pojasnilo, kako so bile določene umeritve kazalnikov in analizo, ki dokazuje, da bi se kazalniki iz kategorije (a) sprožili dovolj zgodaj, da bi bili učinkoviti.

#### **Smernica 4: Povezava kazalnikov načrta sanacije CNS s sistemom CNS za spremljanje**

24. Za povezavo kazalnikov načrta sanacije s sistemom CNS za spremljanje bi morale CNS:
  - a) spremljati vse „pomembne vrste in vire tveganja“ (kot so opredeljeni v Smernicah o scenarijih načrtov sanacije CNS – ESMA91-372-1701);

- b) spremljati likvidnost in število dejavnih udeležencev na trgu za dejavnosti, za katere opravijo kliring, in za sredstva, ki jih imajo kot zavarovanje s premoženjem ali naložbe;
- c) spremljati vse trende števila in resnosti incidentov pri CNS in infrastrukturah finančnega trga, ki so jim izpostavljene CNS;
- d) posodabljati in spremljati seznam subjektov, ki so lahko viri pomembnega tveganja, vključno s:
  - (i) člani, ki največ prispevajo k tveganju za CNS (npr. prek jamstvenega sklada);
  - (ii) interoperabilnimi CNS;
  - (iii) subjekti, ponudniki storitev ali infrastrukturami finančnega trga, ki lahko pomenijo pomembno likvidnostno tveganje v finančnih ali operativnih težavah;
  - (iv) člani, ki so lahko hkrati pomemben vir izgub, ki nastanejo zaradi neizpolnitve obveznosti, in izgub, ki ne nastanejo zaradi neizpolnitve obveznosti.

### **Smernica 5: Posodabljanje kazalnikov načrta sanacije CNS**

25. CNS bi morala svoje kazalnike načrta sanacije ob upoštevanju smernic 1–4 pregledati in po potrebi posodobiti vsakič, ko CNS pregleda svoj načrt sanacije v skladu s členom 9(9) uredbe CCPRRR.

## VI. Priloge

**Preglednica 1: Matrika za oblikovanje kazalnikov načrta sanacije**

Vrste scenarijev načrtov sanacije	Kazalniki iz kategorije (a) („kazalniki, ki zagotavljajo zgodnje opozarjanje za sanacijske ukrepe“)	Kazalniki iz kategorije (b) („kazalniki, ki kažejo na prehod od obvladovanja tveganja pri poslovanju brez sprememb v fazo sanacije“)
<p><b>1a. Dogodek, povezan z neizpolnitvijo obveznosti, ki povzroči finančne izgube, ki se širijo prek kaskadnega pristopa CNS k neplačilom, s ponovno uskladitvijo poslovnih knjig prek prostovoljnih tržnih instrumentov</b></p>	<p>Neizpolnitev obveznosti s strani enega ali več članov, katerih skupni učinek bi lahko izčrpal velik delež jamstvenega sklada CNS.</p> <p>Začetek postopka upravljanja neizpolnjenih obveznosti s portfelji, ki kažejo na izgube, ki presegajo [kritja članov, ki so v zaostanku z izpolnitvijo obveznosti + lasten interes + precejšen znesek celotnega jamstvenega sklada].</p> <p>Velika verjetnost neizpolnitve obveznosti s strani enega ali več članov, katerih skupni učinek bi lahko izčrpal velik delež jamstvenega sklada CNS. Na verjetnost neizpolnitve obveznosti bi pokazali tržni kazalniki.</p>	<p>Realizirana ali napovedana izguba zaradi neizpolnitve obveznosti bi izčrpala vsa predhodno financirana sredstva jamstvenega sklada.</p>
<p><b>1b. Dogodek, povezan z neizpolnitvijo obveznosti s strani interoperabilne CNS, ki povzroči finančne izgube, ki se širijo prek kaskadnega pristopa CNS k neplačilom</b></p>	<p>Neizpolnitev obveznosti s strani interoperabilne CNS v stresnih razmerah na trgu, kadar ta vrsta subjekta pomeni eno od največjih izpostavljenosti CNS.</p>	<p>Realizirana ali napovedana izguba zaradi neizpolnitve obveznosti, ki bi izčrpala vsa zadevna predhodno financirana sredstva, ki so na voljo</p>

Vrste scenarijev načrtov sanacije	Kazalniki iz kategorije (a) („kazalniki, ki zagotavljajo zgodnje opozarjanje za sanacijske ukrepe“)	Kazalniki iz kategorije (b) („kazalniki, ki kažejo na prehod od obvladovanja tveganja pri poslovanju brez sprememb v fazo sanacije“)
	<p>Velika verjetnost neizpolnitve obveznosti s strani interoperabilne CNS v stresnih razmerah na trgu, kadar ta vrsta subjekta pomeni eno od največjih izpostavljenosti CNS.</p> <p>Skupna neizpolnitev obveznosti s strani člana in interoperabilne CNS, katerih skupni učinek bi pomenil velik izziv za financiranje CNS.</p> <p>Velika verjetnost skupne neizpolnitve obveznosti s strani člana in interoperabilne CNS, katere skupni učinek bi pomenil velik izziv za financiranje CNS.</p>	<p>za kritje neizpolnitve obveznosti s strani interoperabilne CNS.</p>
<p><b>2. Dogodek, povezan z neizpolnitvijo obveznosti, ki povzroči finančne izgube, s postopkom upravljanja neizpolnjenih obveznosti, zaradi katerega je treba uporabiti obvezne dogovore, ki temeljijo na pravilih (kot je navedeno v načrtu sanacije CNS), za ponovno uskladitev poslovnih knjig</b></p>	<p>Zgodnje ugotavljanje morebitne nesposobnosti za uspešno ponovno uskladitev poslovnih knjig s prostovoljnimi tržnimi instrumenti zaradi značilnosti portfeljev, ki se prodajajo na dražbi, razmer na trgu ali operativnih dejavnikov.</p>	<p>CNS ne more ponovno uskladiti poslovnih knjig brez sanacijskih ukrepov.</p>

<b>Vrste scenarijev načrtov sanacije</b>	<b>Kazalniki iz kategorije (a) („kazalniki, ki zagotavljajo zgodnje opozarjanje za sanacijske ukrepe“)</b>	<b>Kazalniki iz kategorije (b) („kazalniki, ki kažejo na prehod od obvladovanja tveganja pri poslovanju brez sprememb v fazo sanacije“)</b>
<b>3. Dogodek, ki ni povezan z neizpolnitvijo obveznosti, ki CNS prepreči izvajanje kritičnih funkcij</b>	<p>Dogodek, ki vpliva na neprekinjeno delovanje, kopičenje operativnih incidentov, slabšanje trenda uspešnosti sistemov CNS ali storitev tretje osebe, ki zagotavlja kritične storitve CNS, ali zaznavanje povečanih kibernetičnih groženj.</p> <p>CNS je obveščena o verjetnem prenehanju izvajanja nekaterih povezanih storitev.</p> <p>Verjetne spremembe pravnega okvira, ki bi povzročile pomembne ovire za izvajanje storitev CNS.</p>	<p>Tretja oseba, ki zagotavlja kritične storitve CNS, ne more ali noče izvajati svoje storitve.</p> <p>Ne glede na izvor incidenta nadaljnje delovanje sistema CNS ni mogoče.</p> <p>Nove pravne določbe (npr. zakonodaja ali sodba sodišča) vplivajo na sposobnost CNS za izvajanje kritičnih funkcij.</p>
<b>4. Dogodek, ki ni povezan z neizpolnitvijo obveznosti in povzroči finančne izgube</b>	<p>Propad tretjega subjekta, ki lahko povzroči pomembno neposredno ali posredno finančno izgubo.</p> <p>Velika verjetnost propada tretjega subjekta, ki lahko povzroči pomembno neposredno ali posredno finančno izgubo.</p> <p>Pravno tveganje, za katerega je zelo verjetno, da se bo uresničilo, in bi lahko pomembno vplivalo na vire CNS.</p>	<p>Realizirana ali napovedana izguba, ki bi izčrpala vse zadevne kapitalske vire.</p>

Vrste scenarijev načrtov sanacije	Kazalniki iz kategorije (a) („kazalniki, ki zagotavljajo zgodnje opozarjanje za sanacijske ukrepe“)	Kazalniki iz kategorije (b) („kazalniki, ki kažejo na prehod od obvladovanja tveganja pri poslovanju brez sprememb v fazo sanacije“)
	<p>Goljufije, kibernetiski napad ali operativni dogodek, ki bi lahko povzročili veliko finančno izgubo.</p> <p>Naložbene izgube, ki bi lahko imele velik finančni učinek.</p>	
<b>5. Dogodek, povezan z neizpolnitvijo obveznosti, ki povzroči primanjkljaj likvidnostni</b>	<p>Propad enega ali več članov, katerih skupni učinek bi pomenil velik izziv za likvidnostnoo pozicijo CNS.</p> <p>Velika verjetnost propada enega ali več članov, katerih skupni učinek bi pomenil velik izziv za likvidnostno pozicijo CNS. Na verjetnost neizpolnitve obveznosti bi pokazali tržni kazalniki.</p> <p>Poslabšanje notranjih likvidnostnih kazalnikov, kar kaže na likvidnostno pozicijo pod minimalnim pragom, kot ga je opredelila CNS.</p>	<p>Realizirani ali napovedani likvidnostni primanjkljaj, ki bi izčrpal vse zmogljivosti za zagotavljanje likvidnosti pri poslovanju brez sprememb, kot jih je opredelila CNS.</p>
<b>6. Dogodek, ki ni povezan z neizpolnitvijo obveznosti in povzroči primanjkljaj likvidnostni</b>	<p>Poslabšanje notranjih likvidnostnih kazalnikov, kar kaže na likvidnostno pozicijo pod minimalnim pragom, kot ga je opredelila CNS.</p>	<p>Realizirani ali napovedani likvidnostni primanjkljaj, ki bi izčrpal vse zmogljivosti za zagotavljanje likvidnosti pri poslovanju brez sprememb, kot jih je opredelila CNS.</p>

Vrste scenarijev načrtov sanacije	Kazalniki iz kategorije (a) („kazalniki, ki zagotavljajo zgodnje opozarjanje za sanacijske ukrepe“)	Kazalniki iz kategorije (b) („kazalniki, ki kažejo na prehod od obvladovanja tveganja pri poslovanju brez sprememb v fazo sanacije“)
	<p>Izguba/umik storitve likvidnosti (konec pogodbe, nasprotna stranka zavrne CNS, nasprotna stranka izstopi s trga za to storitev, itd.), ki je pomembna za likvidnostno pozicijo CNS.</p> <p>Operativni ali finančni propad tretjega subjekta, infrastrukture finančnega trga ali ponudnika storitve, ki bi lahko pomembno vplival na likvidnostnoo pozicijo CNS.</p>	
<b>7. Dogodek oziroma dogodki, ki hkrati povzročijo izgube, ki nastanejo in ki ne nastanejo zaradi neizpolnitve obveznosti</b>	<p>Propad subjekta, ki je bil opredeljen kot morebitni hkratni vir izgub, ki nastanejo in ki ne nastanejo zaradi neizpolnitve obveznosti.</p> <p>Velika verjetnost propada subjekta, ki je bil opredeljen kot morebitni hkratni vir izgub, ki nastanejo in ki ne nastanejo zaradi neizpolnitve obveznosti.</p>	<p>Propad enega ali več subjektov, katerih skupni učinek povzroči izgube, ki nastanejo in ki ne nastanejo zaradi neizpolnitve obveznosti, kar sproži kateri koli kazalnik iz zgornje kategorije (b) („kazalniki, ki kažejo na prehod od obvladovanja tveganja pri poslovanju brez sprememb v fazo sanacije“) iz scenarijev, ki vključujejo izgube, ki nastanejo zaradi neizpolnitve obveznosti, izgube, ki ne nastanejo zaradi neizpolnitve obveznosti, ali likvidnostni primanjkljaj.</p>