Usmernenia

o scenároch plánu ozdravenia centrálnej protistrany (článok 9 ods. 12 CCPRRR)

24/03/2023 | ESMA91-372-1701

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 scenárom plánov ozdravenia centrálnej protistrany 8
Usmernenie 1: Stanovenie primeraného počtu scenárov, ktoré sa majú zahrnúť do plánov ozdravenia centrálnych protistrán 8
Usmernenie 2: Druhy a zdroje rizika, na ktoré sa majú vzťahovať scenáre plánov ozdravenia centrálnych protistrán 9
Usmernenie 3: Zásady určovania rozsahu scenárov plánu ozdravenia centrálnej protistrany 11
Usmernenie 4: Informácie, ktoré sa majú zahrnúť do opisu scenárov plánu ozdravenia centrálnej protistrany 12
Usmernenie 5: Dodržiavanie scenárov 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 bod 7 CCPRRR a na centrálne protistrany, ktorým bolo udelené povolenie podľa článku 14 EMIR.

Predmet usmernení

2. Tieto usmernenia sa uplatňujú v súvislosti s článkom 9 ods. 12 CCPRRR, v ktorom sa ESMA poveruje, aby ďalej upresnil rozsah scenárov plánu ozdravenia, ktoré by sa mali zohľadniť na účely plánov ozdravenia centrálnych protistrán uvedených v článku 9 ods. 1 CCPRRR.

3. Tieto usmernenia by sa mali vykladať v spojení s usmerneniami ESMA k ukazovateľom plánu ozdravenia centrálnej protistrany (ESMA91-372-1702).

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 naradenie Komisie (EÚ) č. 152/2013 z 19. decembra 2012 týkajúce sa kapitálových požiadaviek na centrálne protistrany[4]
Delegované nariadenie č. 153/2013	Delegované naradenie Komisie (EÚ) č. 153/2013 z 19. decembra 2012 týkajúce sa požiadaviek na centrálne protistrany[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

CCP	centrálna protistrana
EHP	Európsky hospodársky priestor
EK	Európska komisia
ESFS	Európsky systém finančného dohľadu
ESMA	Európsky orgán pre cenné papiere a trhy
ESRB	Európsky výbor pre systémové riziká
EÚ	Európska únia

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. 12 CCPRRR a boli vydané v súlade s článkom 16 ods. 1 nariadenia o ESMA. Cieľom týchto usmernení je stanoviť konzistentné, efektívne a účinné postupy dohľadu v rámci ESFS a zaistiť spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie článku 9 ods. 1 CCPRRR. Ich zámerom je špecifikovať škálu scenárov plánov ozdravenia, ktoré majú centrálne protistrany zohľadniť pri vypracúvaní a dodržiavaní svojich plánov ozdravenia a príslušné orgány pri posudzovaní týchto plánov ozdravenia.

7. Cieľom prípravy škály scenárov plánov ozdravenia je vymedziť rozsah budúcich výskytov závažných ťažkostí, ktorým môže centrálna protistrana čeliť a pri ktorých môže byť skúšaná účinnosť opatrení na ozdravenie a primeranosť ukazovateľov obsiahnutých v pláne ozdravenia centrálnej protistrany.

IV. Povinnosti týkajúce sa súladu a oznamovania

Status usmernení

8. Podľa článku 16 ods. 3 nariadenia o ESMA musia príslušné orgány a centrálne protistrany vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.

9. 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 majú príslušné orgány prostredníctvom dohľadu zabezpečiť, aby centrálne protistrany tieto usmernenia dodržiavali.

Požiadavky na oznamovanie

10. 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.

11. V prípade nedodržiavania musia príslušné orgány do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ takisto upovedomiť ESMA o svojich dôvodoch nedodržiavania týchto usmernení.

12. Vzor oznámení je k dispozícii na webovom sídle orgánu ESMA. Po vyplnení sa vzorový dokument odošle orgánu ESMA.

13. Centrálne protistrany, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, podávajú svojim príslušným orgánom jasným a podrobným spôsobom správu, či dodržiavajú tieto usmernenia.

V. Usmernenia k scenárom plánov ozdravenia centrálnej protistrany

Usmernenie 1: Stanovenie primeraného počtu scenárov, ktoré sa majú zahrnúť do plánov ozdravenia centrálnych protistrán

14. Centrálna protistrana má do svojich plánov ozdravenia zahrnúť aspoň jeden skutočný scenár pre každý zo siedmich typov scenárov (ako sa uvádza v tabuľke 1 v prílohe). Centrálna protistrana by mala vypracovať každý z týchto skutočných scenárov spôsobom, ktorý najlepšie vyhovuje jej osobitným charakteristikám a úrovni zložitosti. Pri vytváraní týchto skutočných scenárov má centrálna protistrana okrem iného zvážiť zoznam „*otázok a aspektov, ktoré treba zohľadniť pri vytváraní scenára*“ (ako sa uvádza v tabuľke 1 v prílohe).

15. Ako výnimku z predchádzajúceho odseku môže centrálna protistrana kombinovať dva typy scenárov do jedného skutočného scenára, pokiaľ i) takáto kombinácia typov scenárov pokrýva celú škálu východiskových predpokladov a úvah (t. j. „*otázky a aspekty, ktoré treba zohľadniť pri vytváraní scenára*“), ako aj všetky relevantné typy a zdroje rizika, ktorému centrálna protistrana čelí; II) takúto kombináciu sprevádza odôvodnenie centrálnej protistrany vysvetľujúce odôvodnenie takejto kombinácie svojmu príslušnému orgánu a podlieha predchádzajúcemu schváleniu príslušným orgánom; a iii) centrálna protistrana napriek tomu vytvorí aspoň jeden skutočný „výlučný“ scenár zlyhania (t. j. scenár typu 1, 2 alebo 5 alebo ich kombináciu) a jeden skutočný „výlučný“ scenár nesúvisiaci so zlyhaním (t. j. scenár typu 3, 4 alebo 6 alebo ich kombinácia). V záujme odstránenia pochybností, centrálna protistrana nesmie kombinovať viac ako dva druhy scenárov do jedného skutočného scenára.

16. Centrálna protistrana by mala ďalej posúdiť, okrem iného na základe zoznamu „*faktorov na hodnotenie vytvorenia ďalších scenárov*“ (ako sa uvádza v tabuľke 1 v prílohe), či je potrebné vytvoriť ďalšie skutočné scenáre pre každý typ scenára. Všeobecnou zásadou interpretácie faktorov pri hodnotení potreby vytvoriť ďalšie skutočné scenáre má byť:

a) Uplatniteľnosť ktoréhokoľvek z faktorov na charakteristiky centrálnej protistrany, ktorej výsledkom je podstatný rozdiel v:

(i) dostupnosti alebo využívaní opatrení na ozdravenie;

(ii) poradí použitia opatrení na ozdravenie;

(iii) spôsobe šírenia strát (napr. od centrálnej protistrany k zúčtovacím členom), ktorý bude do veľkej miery závisieť od pravidiel rozdelenia strát, ktoré sa môžu líšiť v závislosti od pôvodu straty (napr. odlišná postupnosť v závislosti od dotknutej služby, odlišné rozdelenie strát v závislosti od pôvodu alebo rozsahu investičnej straty atď.);

(iv) vplyve na zainteresované strany;

b) Existencia podskupín subjektov, na ktoré by sa vzhľadom na ich významný vplyv mal vzťahovať individualizovaný scenár.

V záujme odstránenia pochybností tento odsek platí aj v prípade, ak centrálna protistrana skombinuje dva druhy scenárov do jedného skutočného scenára.

17. Okrem toho by centrálna protistrana pri hodnotení potreby vytvoriť ďalšie skutočné scenáre mala, ako sa uvádza v usmernení 2, zabezpečiť, aby jej škála scenárov plánov ozdravenia komplexne pokrývala všetky relevantné druhy a zdroje rizika.

18. Centrálna protistrana môže otestovať súvisiace opatrenia na ozdravenie okrem iného za pomoci zoznamu „*kvantitatívnych hodnotiacich nástrojov*“ zahrnutého pre každý typ scenára (ako sa uvádza v tabuľke 1 v prílohe) s cieľom zistiť kvantitatívne vplyvy scenárov.

19. Centrálna protistrana môže do svojich plánov ozdravenia zahrnúť ďalšie scenáre, ktoré nie sú uvedené v týchto usmerneniach, no sú prispôsobené špecifikám a činnostiam centrálnej protistrany.

Usmernenie 2: Druhy a zdroje rizika, na ktoré sa majú vzťahovať scenáre plánov ozdravenia centrálnych protistrán

20. Rozsah scenárov plánu ozdravenia centrálnej protistrany by mal umožňovať komplexné pokrytie všetkých „relevantných druhov a zdrojov rizika“. „Relevantné druhy a zdroje rizika“ by sa na účely týchto usmernení mali chápať ako druhy a zdroje rizika (a ich najpravdepodobnejšie kombinácie), ktoré môžu vážne ovplyvniť finančné zdravie alebo prevádzkovú životaschopnosť centrálnej protistrany a spôsobiť extrémne stresové situácie, pričom zostávajú realistické, ktoré by presahovali rámec opatrení centrálnej protistrany na zmiernenie rizika požadovaných podľa nariadenia EMIR (t. j. bežné nástroje riadenia rizík, ako sú zmeny parametrov rizika, zvýšenie záruk, obchodné limity atď.), a môžu ohroziť schopnosť centrálnej protistrany vykonávať svoje zásadné funkcie.

21. Centrálna protistrana má preto posúdiť, ktoré druhy a zdroje rizika z uvedeného zoznamu sú pre ňu relevantné, a má zabezpečiť, aby sa jej rozsah scenárov plánu ozdravenia vzťahoval na všetky, ktoré centrálna protistrana posudzuje ako „relevantné druhy a zdroje rizika“:

a) právne riziko;

b) úverové riziko;

c) riziko likvidity;

d) všeobecné obchodné riziko;

e) riziko spojené s úschovou;

f) riziko vyrovnania;

g) investičné riziko;

h) operačné riziko (vrátane rizika podvodu a kybernetického rizika);

i) systémové riziko;

j) environmentálne a klimatické riziko;

k) trhové riziko:

- súvisiace s pohybmi na trhu;
- súvisiace so znížením dostupnosti trhu (obchodovateľné objemy, dostupnosť a ochota obchodovať s trhovými protistranami).

l) Akýkoľvek prepojený subjekt alebo poskytovateľ služieb (samostatne alebo v kombinácii) vrátane:

- zúčtovacích členov a klientov, priamych aj nepriamych;
- emitentov kolaterálu alebo investičných aktív;
- interoperabilných centrálnych protistrán;
- centrálnych depozitárov cenných papierov;
- platobných systémov;
- systémov vyrovnania transakcií s cennými papiermi;
- agentov nostro;
- správcovských bánk;
- zúčtovacích bánk;
- bánk pre koncentráciu;
- platobných bánk;
- poskytovateľov likvidity;
- skupinových subjektov;
- iných poskytovateľov služieb, od ktorých sa vyžaduje, aby vykonávali zásadné funkcie počas bežnej činnosti alebo v situáciách zlyhania.

Usmernenie 3: Zásady určovania rozsahu scenárov plánu ozdravenia centrálnej protistrany

22. Centrálna protistrana by mala zabezpečiť, aby sa jej scenáre plánu ozdravenia vzťahovali na situácie, ktoré by vzhľadom na ich závažnosť presahovali rámec opatrení centrálnej protistrany na zmiernenie rizika požadovaných podľa nariadenia EMIR (t. j. bežné nástroje riadenia rizík) a ohrozili životaschopnosť centrálnej protistrany, ak sa neprijmú žiadne opatrenia na ozdravenie.

23. V tejto súvislosti sa scenáre plánu ozdravenia majú zamerať na:

a) Scenáre finančných strát v dôsledku prípadov zlyhania v rozsahu, pri ktorom by sa zdroje spotrebovali prostredníctvom postupnosti presahujúcej predfinancované zdroje vypočítané v súlade s článkom 43 ods. 2 Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012 alebo zahŕňajúce zlyhania pri uplatňovaní bežných nástrojov riadenia rizík;

b) Scenáre vytvárajúce potrebu likvidity presahujúcu sumy vypočítané podľa článku 44 ods. 1 Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 648/2012, ktoré sa týkajú zlyhania pri uplatňovaní bežných nástrojov riadenia rizík alebo využívajú rôzne predpoklady, pokiaľ ide o potreby likvidity alebo dostupnosť zdrojov, ktoré v dôsledku toho vytvárajú vyššie úrovne stresu;

c) Scenáre finančných strát v dôsledku prípadov nesúvisiacich so zlyhaním, ktorých rozsah pravdepodobne vyčerpá významnú časť sumy požadovaného kapitálu na pokrytie strát nesúvisiacich so zlyhaním, ako sa vypočíta v súlade s delegovaným nariadením č. 152/2013.

24. Okrem toho, pokiaľ ide o operačné riziko:

a) Scenáre plánu ozdravenia by sa nemali vzťahovať na scenáre prevádzkovej odolnosti, na ktoré sa už vzťahujú príslušné politiky a postupy požadované v článku 34 nariadenia EMIR (politika kontinuity činností, plán obnovy po havárii, analýza vplyvu na činnosť, krízové riadenie). Scenáre plánu ozdravenia však majú zahŕňať, ak sa to považuje za relevantné, scenáre, v ktorých sú prekročené všetky opatrenia na zabezpečenie odolnosti, ktoré sú súčasťou politík a postupov požadovaných v článku 34 nariadenia EMIR, čo vedie k zlyhaniu jednej alebo viacerých zásadných funkcií centrálnej protistrany, čo presahuje požiadavku stanovenú v článku 17 ods. 6 delegovaného nariadenia č. 153/2013;

b) Scenáre plánu ozdravenia sa okrem toho majú vzťahovať na účinky systémového rizika spôsobené prípadmi operačného rizika s vplyvom na subjekty, ktoré sú poskytovateľmi služieb centrálnej protistrane.

Usmernenie 4: Informácie, ktoré sa majú zahrnúť do opisu scenárov plánu ozdravenia centrálnej protistrany

25. S cieľom zabezpečiť, aby bola škála scenárov plánu ozdravenia, podrobne opísaných centrálnou protistranou, celkovo relevantná a vhodná, by sa centrálna protistrana mala zamerať na zahrnutie potrebných informácií do svojich scenárov plánu ozdravenia s cieľom opísať okolnosti a relevantné druhy a zdroje rizika, ktoré by mohli ohroziť schopnosť centrálnej protistrany vykonávať svoje zásadné funkcie. V tejto súvislosti môže centrálna protistrana pri opise scenárov zahrnúť tieto informácie, pričom zohľadní rôznu škálu scenárov:

a) Druhy a zdroje rizika relevantné pre daný scenár; patria tu aj sekundárne účinky scenára, ktoré by sa mohli prejaviť, pokiaľ je riziko relevantné;

b) Ak sú zdrojmi rizika viaceré druhy subjektov, ako sú identifikované a ako by sa mohli kombinovať alebo vzájomne pôsobiť;

c) Druhy vplyvov: finančná strata, nedostatok likvidity, ohrozenie prevádzkovej životaschopnosti;

d) Osobitné okolnosti, ktoré by sa mohli prejaviť a predstavovať riziko pre centrálnu protistranu; V scenári by sa nemali len identifikovať príslušné druhy a zdroje alebo riziko, ale mal by sa zamerať aj na spresnenie toho, ako by sa riziká mohli realizovať;

e) Akékoľvek osobitné detaily scenára týkajúce sa spôsobu šírenia strát vo vzťahu k centrálnej protistrane alebo dotknutým zainteresovaným stranám, ktoré vyplývajú zo segregácie, účelovej viazanosti alebo akéhokoľvek prevádzkového pravidla, ktoré ovplyvňujú spôsob šírenia strát;

f) Akékoľvek iné osobitné ustanovenia alebo právne aspekty prevádzkových pravidiel centrálnej protistrany alebo vnútroštátneho právneho rámca, ktoré je potrebné zohľadniť pre daný scenár;

g) Akékoľvek prekážky alebo okolnosti, ktoré by mohli vytvoriť podstatné praktické prekážky pri vykonávaní opatrení na ozdravenie.

Usmernenie 5: Dodržiavanie scenárov plánu ozdravenia centrálnej protistrany

26. Centrálna protistrana by mala preskúmať a v prípade potreby aktualizovať svoje scenáre 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 vytváranie škály scenárov plánu ozdravenia centrálnej protistrany

Typy scenárov	Otázky a aspekty, ktoré treba zohľadniť pri vytváraní scenára	Faktory na hodnotenie vytvorenia ďalších scenárov	Nástroje kvantitatívneho hodnotenia
1. Prípad 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 *(Tento scenár sa má vzťahovať na situáciu centrálnej protistrany, ktorá musí absorbovať straty prostredníctvom svojej postupnosti v dôsledku zlyhania zúčtovacích členov a/alebo interoperabilných centrálnych protistrán pri ich platbách.)*	a) Potreba, aby centrálna protistrana absorbovala straty presahujúce predfinancované zdroje kalibrované na základe extrémnych, ale realistických scenárov prostredníctvom ich rámca stresového testovania, a to buď z dôvodu vyššieho počtu zlyhaní, než je požiadavka na krytie na úrovni 2, šokov vyšších ako modelované náklady alebo likvidačných nákladov na portfóliá zlyhávajúceho subjektu, ktoré sú vyššie ako modelované, alebo zdrojov vyčerpaných predchádzajúcim prípadom, ktoré ešte neboli doplnené.	d) Existencia charakteristík týkajúcich sa štruktúry fondu pre prípad zlyhania, pravidiel postupnosti alebo uplatniteľných pravidiel účelového viazania, ktoré by viedli k rôznym spôsobom šírenia strát. e) Ak by účinok zlyhaní, ku ktorým dochádza v rôznych časových intervaloch, mohol mať odlišný vplyv na centrálnu protistranu vzhľadom na prevádzkové pravidlá centrálnej protistrany a možné správanie zúčtovacích členov, u ktorých nedošlo ku zlyhaniu. f) Možnosť celotrhových tlakov na likviditu, ktoré majú vplyv na rýchlu dostupnosť dobrovoľných trhových nástrojov.	g) Centrálne protistrany majú ako východiskový bod použiť existujúci rámec scenárov stresových testov, keďže tento už má byť prispôsobený produktom, ktoré subjekt zúčtováva a má komplexne pokrývať idiosynkratické a systémové trhové otrasy, ktoré by mohli byť zdrojom stresu. h) Za pomoci existujúceho súboru scenárov stresových testov centrálnej protistrany má centrálna protistrana použiť metodiku reverzného stresového testu s cieľom rozšíriť scenáre, kvantifikovať potenciálne straty a posúdiť možné výsledky.

Typy scenárov	Otázky a aspekty, ktoré treba zohľadniť pri vytváraní scenára	Faktory na hodnotenie vytvorenia ďalších scenárov	Nástroje kvantitatívneho hodnotenia
	b) Potreba, aby centrálna protistrana doplnila predfinancované zdroje. c) Všetky náklady, ktoré vznikli počas tohto procesu, vrátane procesu riadenia zlyhania alebo akékoľvek náklady na riadenie potrieb likvidity.		i) Pri reverznom stresovom testovaní sa môžu zohľadniť: o viac ako dva zlyhania a širšie spektrum subjektov, ktoré zlyhali; o závažnejšie otrasy, než sa uvádza v existujúcom súbore scenárov stresových testov; o zvýšené náklady spojené s likvidáciou portfólií buď z dôvodu vyššieho vplyvu likvidácie trhu, alebo z dôvodu ťažkostí pri prideľovaní pozícií počas procesu riadenia zlyhania; o zvýšenia závažnosti iných predpokladov, z ktorých stresové scenáre vychádzajú , ako je napríklad riziko neexistencie korelácie.

Typy scenárov	Otázky a aspekty, ktoré treba zohľadniť pri vytváraní scenára	Faktory na hodnotenie vytvorenia ďalších scenárov	Nástroje kvantitatívneho hodnotenia
2. Prípad 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 *(Tento scenár rieši situáciu, keď centrálna protistrana nie je schopná obnoviť evidenciu krytých aktív s pasívami prostredníctvom dobrovoľných trhových nástrojov a vyžaduje si použitie povinných mechanizmov založených na pravidlách, ako sú výzvy na hotovostné plnenie, zníženie variačnej marže, nútené prideľovanie alebo zrušenie zmlúv.)*	a) Potenciálne prípady, ktoré by mohli ovplyvniť proces riadenia zlyhania, čo by viedlo k ťažkostiam pri obnove evidencie krytých aktív s pasívami alebo k zvýšeniu nákladov na tento proces. Majú sa zohľadniť: o Povinnosti zúčtovacích členov v súvislosti s procesom riadenia zlyhania; o Potenciálny nedostatok ochoty podstupovať riziká na trhu dražených portfólií; o Možné ťažkosti s prístupom na trh (napr. z dôvodu likvidity trhu) buď pre zúčtované pozície alebo kolaterál, alebo oboje.	b) Ak v závislosti od zdroja alebo okolností problémov existuje významný rozdiel v dostupných opatreniach na ozdravenie, v poradí použitia, spôsobe šírenia strát alebo vo vplyve na zainteresované strany. c) Potenciálne prípady operačného rizika, ktoré by mohli ovplyvniť proces riadenia zlyhania.	d) Rovnako ako pri type scenára 1, ale s modelovaním vplyvu povinných opatrení založených na pravidlách.

Typy scenárov	Otázky a aspekty, ktoré treba zohľadniť pri vytváraní scenára	Faktory na hodnotenie vytvorenia ďalších scenárov	Nástroje kvantitatívneho hodnotenia
3. Prípad nesúvisiaci so zlyhaním, ktorý centrálnej protistrane bráni vo vykonávaní jej zásadných funkcií *(Tento scenár sa zaoberá situáciou prípadu nesúvisiaceho so zlyhaním, ktorý centrálnej protistrane bráni pokračovať v poskytovaní služieb.)*	a) Prevádzkové alebo iné prípady, ktoré by mohli poškodiť: o zúčtovacie činnosti (napr. s vplyvom na inováciu obchodu); o riadenie kolaterálu (napr. prijímanie alebo vrátenie kolaterálu).	b) Ako by sa tieto prípady zmiernili záložnými riešeniami. c) Ako by mohli byť ovplyvnení zúčtovací členovia alebo prepojené infraštruktúry finančného trhu.	d) Využitie odborného posudku na posúdenie trvania narušenia a vplyvu iných infraštruktúr finančného trhu. e) Posúdenie, či je po období nedostupnosti možný úplný návrat do normálneho stavu. f) Účinnosť zmierňujúcich faktorov, ako sú záložné platobné systémy.
4. Prípad nesúvisiaci so zlyhaním spôsobujúci finančné straty (Tento scenár sa zaoberá situáciou, keď prípad nesúvisiaci so zlyhaním spôsobí finančné straty, ktoré pravdepodobne vyčerpajú významnú časť kapitálových zdrojov centrálnej protistrany.)	a) Finančné straty, ktoré môžu mať okamžitý alebo odložený vplyv na centrálnu protistranu alebo jej účastníkov v dôsledku akýchkoľvek: o investičných strát; o strát vyplývajúcich zo zlyhania správcov cenných papierov alebo zúčtovacích bánk;	b) V prípade existencie skupinovej štruktúry vzhľadom na vrstvy kapitálu alebo nástroje dostupné na absorpciu strát, mali by sa vytvoriť osobitné scenáre, v ktorých sa predpokladajú potenciálne zlyhania pri vykonávaní skupinových dohôd, zmluvných záväzkov, záruk zo strany materských spoločností alebo iných príslušných ustanovení (v súlade s článkom 9 ods. 13 CCPRRR).	g) Rôzne zdroje strát nesúvisiacich so zlyhaním sú veľmi diferencované a môžu si vyžadovať rôzne prístupy. h) Centrálne protistrany môžu na odhad potenciálnych strát nesúvisiacich so zlyhaním pri extrémnych, ale realistických scenároch odvodených z rôznych zdrojov rizika použiť

Typy scenárov	Otázky a aspekty, ktoré treba zohľadniť pri vytváraní scenára	Faktory na hodnotenie vytvorenia ďalších scenárov	Nástroje kvantitatívneho hodnotenia
	o strát spôsobených podvodom, krádežou alebo iným pochybením zamestnancov a/alebo tretích strán; o strát vyplývajúcich z kybernetických útokov; o strát spôsobených prevádzkovými alebo systémovými zlyhaniami; o všeobecných obchodných rizík; o akýchkoľvek iných strát nesúvisiacich so zlyhaním, uplatniteľných na centrálnu protistranu.	c) Ak v závislosti od zdroja alebo okolností straty existuje významný rozdiel v dostupných opatreniach na ozdravenie, v poradí použitia, spôsobe šírenia strát alebo vo vplyve na zainteresované strany. d) Prípadne povinnosti zúčtovacích členov, pokiaľ ide o rozdelenie strát pre konkrétne druhy rizík strát nesúvisiacich so zlyhaním. e) Akýkoľvek iný druh financovania treťou stranou (napr. poistenie), pri ktorom sa zvažujú možné likvidné medzery, oneskorenia alebo zlyhania vyplácania. f) Trhové nástroje na rekapitalizáciu centrálnej protistrany a ich potenciálna spoľahlivosť v extrémnych stresových situáciách.	analýzu scenára s odborným posudkom. i) Centrálne protistrany môžu chcieť využiť simuláciu krízy a stresové testovanie na posúdenie toho, či by ich navrhované prístupy na úplné absorbovanie strát nesúvisiacich so zlyhaním a rekapitalizáciu centrálnej protistrany boli komplexné a dôveryhodné.

Typy scenárov	Otázky a aspekty, ktoré treba zohľadniť pri vytváraní scenára	Faktory na hodnotenie vytvorenia ďalších scenárov	Nástroje kvantitatívneho hodnotenia
5. Prípad zlyhania spôsobujúci nedostatok likvidity *(Tento scenár sa zaoberá situáciou, keď prípad nesúvisiaci so zlyhaním spôsobí finančné straty, ktoré pravdepodobne vyčerpajú významnú časť kapitálových zdrojov centrálnej protistrany.)*	a) Nedostatky likvidity, ktoré môžu vyplynúť z viac ako dvoch zlyhaní zúčtovacích členov, trhové otrasy vyššie, než modelované rámcom stresového testovania centrálnej protistrany, alebo náklady na likvidáciu portfólií nezlyhávajúcich subjektov, ktoré sú vyššie ako modelované. b) Potreby likvidity prevádzkového financovania a potenciálne zvýšenie týchto potrieb v dôsledku zlyhania zúčtovacích členov.	c) Existencia nástrojov používaných ako súčasť rámca bežnej likvidity, ktorých dostupnosť závisí od tretích strán, skupinových subjektov alebo všeobecného prístupu na finančné trhy a ktorých zlyhanie by malo významný vplyv na kapacity centrálnej protistrany v oblasti riadenia likvidity.	d) Reverzný stresový test likvidity s použitím podobných zásad, ako sú opísané v kvantitatívnych nástrojoch typu scenára 1 na výpočet potenciálnych potrieb likvidity. e) Analýza scenára na posúdenie vplyvu zlyhania nástrojov likvidity používaných v rámci riadenia rizika likvidity, ktoré závisia od tretích strán, subjektov skupiny alebo všeobecného prístupu na finančné trhy. f) Posúdenie rizika a analýza scenárov infraštruktúr finančného trhu, poskytovateľov služieb a prepojených subjektov.

Typy scenárov	Otázky a aspekty, ktoré treba zohľadniť pri vytváraní scenára	Faktory na hodnotenie vytvorenia ďalších scenárov	Nástroje kvantitatívneho hodnotenia
6. Prípad nesúvisiaci so zlyhaním spôsobujúci nedostatok likvidity *(Tento scenár sa týka situácie, keď nastane prípad nesúvisiaci so zlyhaním, ktorý spôsobí nedostatok likvidity presahujúci rámec bežných nástrojov riadenia likvidity.)*	a) Nedostatok likvidity vytvorený v dôsledku toho, že subjekt, ktorý by mohol zlyhať z finančných alebo prevádzkových dôvodov zo zoznamu uvedeného v usmernení č. 2, spôsobí centrálnej protistrane šok likvidity. b) Potreby likvidity prevádzkového financovania a potenciálne zvýšenie týchto potrieb v dôsledku zlyhania subjektov uvedených v usmernení č. 2.	c) Existencia viacerých subjektov zo zoznamu uvedeného v usmernení č. 2, ktorých prevádzkové zlyhanie by malo významný vplyv na likviditu centrálnej protistrany. d) Existencia nástrojov používaných ako súčasť rámca bežnej likvidity, ktorých dostupnosť závisí od tretích strán, skupinových subjektov alebo všeobecného prístupu na finančné trhy a ktorých zlyhanie by malo významný vplyv na kapacity centrálnej protistrany v oblasti riadenia likvidity. e) Rozdiely v dostupných opatreniach na ozdravenie, poradí použitia alebo vplyve na zainteresované strany, ktoré závisia od typu subjektu alebo prípadu vytvárajúceho nedostatok likvidity.	f) Reverzný stresový test likvidity s použitím podobných zásad, ako sú opísané v kvantitatívnych nástrojoch typu scenára 1 (s výnimkou prvkov reverzných stresových testov opisujúcich zúčtovacích členov, ktorí zlyhali) na výpočet potenciálnych potrieb likvidity. g) Analýza scenára na posúdenie vplyvu zlyhania nástrojov likvidity používaných v rámci riadenia rizika likvidity, ktoré závisia od tretích strán, subjektov skupiny alebo všeobecného prístupu na finančné trhy. h) Posúdenie rizika a analýza scenárov infraštruktúr finančného trhu,

Typy scenárov	Otázky a aspekty, ktoré treba zohľadniť pri vytváraní scenára	Faktory na hodnotenie vytvorenia ďalších scenárov	Nástroje kvantitatívneho hodnotenia
			poskytovateľov služieb a prepojených subjektov.
7. Prípad(y) spôsobujúci(-e) simultánne straty pri zlyhaní a straty nesúvisiace so zlyhaním *(Tento scenár rieši situáciu, v ktorej dochádza k súbežným stratám pri zlyhaní a k stratám nesúvisiacim so zlyhaním v dôsledku jedného prípadu alebo v dôsledku viacerých prípadov, ktoré sa vyskytnú v skrátenom časovom období.)*	a) Ako by sa správali a prípadne zblížili tieto dva spôsoby šírenia strát (prostredníctvom postupnosti strát zo zlyhania a prostredníctvom kapitálu centrálnej protistrany pri stratách nesúvisiacich so zlyhaním).	b) Ak existujú osobitné subjekty, ktoré sú významnými zdrojmi strát zo zlyhania aj strát nesúvisiacich so zlyhaním, môžu byť relevantné osobitné scenáre analyzujúce účinky prípadov zlyhania, ktoré majú vplyv na tieto subjekty. c) Ak by straty nesúvisiace so zlyhaním znášali zúčtovací členovia, s vplyvom na spôsob šírenia strát. d) Ak existujú významné rozdiely medzi rôznymi kombináciami prípadov zlyhania a prípadov nesúvisiacich so zlyhaním, pokiaľ ide o dostupné nástroje, používanie nástrojov, spôsoby strát alebo vplyv na zainteresované strany.	e) Kombinácie nástrojov z typov scenárov 1, 2, 3 a 4.