

# Насоки

**относно сценариите в плановете за възстановяване на ЦК (член 9,  
параграф 12 от РВПЦК)**

## Съдържание

I.	Обхват.....	3
II.	Нормативни документи, съкращения и определения.....	4
III.	Цел.....	6
IV.	Спазване на насоките и задължения за докладване .....	7
V.	Насоки относно сценариите в плановете за възстановяване на ЦК .....	8
	Насока 1: Определяне на подходящ брой сценарии, които да бъдат включени в плановете за възстановяване на ЦК .....	8
	Насока 2: Видове и източници на риск, които трябва да бъдат обхванати от сценариите в плановете за възстановяване на ЦК.....	9
	Насока 3: Принципи за определяне на мащаба в сценариите в плановете за възстановяване на ЦК .....	11
	Насока 4: Информация, която трябва да бъде включена в описанието на сценариите в плановете за възстановяване на ЦК.....	12
	Насока 5: Поддържане на сценарии в плановете за възстановяване на ЦК.....	13
VI.	Приложения.....	14

## **I. Обхват**

### **Кой?**

1. Настоящите насоки се прилагат за компетентните органи, определени в член 2, точка 7 от РВПЦК, както и за ЦК, на които е предоставено разрешение съгласно член 14 от РЕПИ.

### **Какво?**

2. Настоящите насоки се прилагат във връзка с член 9, параграф 12 от РВПЦК, с който на ESMA се възлага да уточни допълнително набора от сценарии в плановете за възстановяване, които следва да бъдат взети под внимание за целите на плановете за възстановяване на ЦК, посочени в член 9, параграф 1 от РВПЦК.
3. Настоящите насоки следва да се тълкуват във връзка с Насоките на ESMA относно показателите за плановете за възстановяване на ЦК (ESMA91-372-1702).

### **Кога?**

4. Настоящите насоки започват да се прилагат два месеца след датата на публикуването им на уебсайта на ESMA на официалните езици на Европейския съюз.

## II. Нормативни документи, съкращения и определения

### Нормативни документи

РВПЦК	Регламент (ЕС) 2021/23 на Европейския парламент и на Съвета от 16 декември 2020 г. относно рамка за възстановяване и реструктуриране на централни контрагенти и за изменение на регламенти (ЕС) № 1095/2010, (ЕС) № 648/2012, (ЕС) № 600/2014, (ЕС) № 806/2014 и (ЕС) 2015/2365 и на директиви 2002/47/ЕО, 2004/25/ЕО, 2007/36/ЕО, 2014/59/ЕС и (ЕС) 2017/1132 <sup>1</sup>
РЕПИ	Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции <sup>2</sup>
Регламент за ESMA	Регламент (ЕС) № 1095/2010 на Европейския парламент и на Съвета от 24 ноември 2010 г. за създаване на Европейски надзорен орган (Европейски орган за ценни книжа и пазари), за изменение на Решение № 716/2009/ЕО и за отмяна на Решение 2009/77/ЕО на Комисията <sup>3</sup>
Делегиран регламент № 152/2013	Делегиран регламент (ЕС) № 152/2013 на Комисията от 19 декември 2012 г. относно капиталовите изисквания за централните контрагенти <sup>4</sup>
Делегиран регламент № 153/2013	Делегиран регламент (ЕС) № 153/2013 на Комисията от 19 декември 2012 г. относно изискванията към централните контрагенти <sup>5</sup>

---

<sup>1</sup> ОВ L 22, 22.1.2021 г., стр. 1—102.

<sup>2</sup> ОВ L 201, 27.7.2012 г., стр. 1.

<sup>3</sup> ОВ L 331, 15.12.2010 г., стр. 84.

<sup>4</sup> ОВ L 52, 23.2.2013 г., стр. 37.

<sup>5</sup> ОВ L 52, 23.2.2013 г., стр. 41.

## **Съкращения**

<i>ESMA</i>	Европейски орган за ценни книжа и пазари
<i>ЕИП</i>	Европейско икономическо пространство
<i>ЕК</i>	Европейска комисия
<i>ЕС</i>	Европейски съюз
<i>ЕССР</i>	Европейски съвет за системен риск
<i>ЕСФН</i>	Европейска система за финансов надзор
<i>ЦК</i>	Централен контрагент

## **Определения**

5. Освен ако е посочено друго, използваните термини в настоящите насоки имат същото значение както в РВПЦК, РЕПИ и делегирани регламенти № 152/2013 и № 153/2013.

### III. Цел

6. Настоящите насоки се основават на член 9, параграф 12 от РВПЦК и се публикуват в съответствие с член 16, параграф 1 от Регламента за ESMA. Целите на настоящите насоки са да се установят последователни, ефикасни и ефективни надзорни практики в рамките на ЕСФН и да се гарантира общо, еднакво и последователно прилагане на член 9, параграф 1 от РВПЦК. Те са насочени към уточняване на набора от сценарии в плановете за възстановяване, които да бъдат взети под внимание от ЦК при изготвянето и поддържането на техните плановете за възстановяване, както и от компетентните органи при оценката на тези плановете за възстановяване.
7. Целта на изготвянето на набор от сценарии в плановете за възстановяване е да се определи набор от ориентирани към бъдещето събития, свързани със сериозни затруднения, с които е възможно да се сблъска ЦК, и чрез тях да се изпитат ефективността на мерките за възстановяване и адекватността на показателите, съдържащи се в плановете за възстановяване на ЦК.

## **IV. Спазване на насоките и задължения за докладване**

### **Статут на насоките**

8. Съгласно член 16, параграф 3 от Регламента за ESMA компетентните органи и ЦК трябва да положат всички усилия за спазване на настоящите насоки.
9. Компетентните органи, за които се отнасят настоящите насоки, следва да ги спазват, като по целесъобразност ги включат в националните си правни и/или надзорни рамки, включително когато определени насоки са насочени предимно към ЦК. В такива случаи компетентните органи следва да гарантират чрез своя надзор, че ЦК спазват насоките.

### **Изисквания за докладване**

10. В срок от два месеца от датата на публикуване на насоките на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС компетентните органи, за които се прилагат настоящите насоки, трябва да уведомят ESMA дали i) спазват, ii) не спазват, но възнамеряват да спазват, или iii) не спазват и не възнамеряват да спазват насоките.
11. В случай че компетентните органи не спазват насоките, в срок от два месеца от датата на публикуване на същите на уебсайта на ESMA на всички официални езици на ЕС компетентните органи трябва също така да уведомят ESMA за своите мотиви да не ги спазват.
12. На уебсайта на ESMA е наличен образец на уведомление. Попълненият образец се изпраща на ESMA.
13. ЦК, за които се прилагат настоящите насоки, докладват на своите компетентни органи по ясен и подробен начин дали спазват настоящите насоки.

## **V. Насоки относно сценариите в плановете за възстановяване на ЦК**

### **Насока 1: Определяне на подходящ брой сценарии, които да бъдат включени в плановете за възстановяване на ЦК**

14. ЦК следва да включи в своите плановете за възстановяване поне един реален сценарий за всеки от седемте вида сценарии (посочени в таблица 1 от приложението). ЦК следва да разработи всеки от тези реални сценарии по начин, който най-добре отговаря на специфичните му характеристики и степен на сложност. При разработването на тези реални сценарии ЦК следва да вземе предвид, наред с другото, списъка с „въпроси и аспекти, които да бъдат взети под внимание при разработването на сценария“ (посочен в таблица 1 от приложението).
15. Чрез дерогация от предходния параграф ЦК може да комбинира два вида сценарии в един реален сценарий, при условие че i) тази комбинация от различни видове сценарии обхваща пълния набор от приложими допускания и съображения (т.е. съответните „въпроси и аспекти, които да бъдат взети под внимание при разработването на сценария“), както и всички приложими видове и източници на риск, с които се сблъсква ЦК, ii) тази комбинация се придружава от обосновка, в която ЦК обяснява на компетентния си орган причините за своя избор, като тя подлежи на предварително одобрение от компетентния орган, както и iii) ЦК продължава да е длъжен да създаде поне един „същински“ реален сценарий на събитие, свързано с неизпълнение (т.е. сценарий от вид 1, 2 или 5 или комбинация от тях), и един „същински“ реален сценарий на събитие, несвързано с неизпълнение (т.е. сценарий от вид 3, 4 или 6 или комбинация от тях). За да се избегнат съмнения, ЦК не може да комбинира повече от два вида сценарии в един действителен сценарий.
16. ЦК следва допълнително да прецени, въз основа, наред с другото, на списъка с „фактори за оценка на създаването на допълнителни сценарии“ (посочен в таблица 1 от приложението), дали е необходимо да създаде допълнителни реални сценарии за всеки вид сценарий. Общият принцип за тълкуване на факторите при преценката дали е необходимо да се създадат допълнителни реални сценарии следва да бъде:
  - a) Приложимостта на някой от факторите към характеристиките на ЦК, в резултат на което възниква съществена разлика в:
    - (i) наличието или използването на мерки за възстановяване;
    - (ii) реда на използване на мерките за възстановяване;
    - (iii) пътя на разпространение на загубите (например от ЦК към клиринговите членове), който до голяма степен ще зависи от правилата за разпределение на загубите, които могат да бъдат различни в зависимост



от произхода на загубата (например различен каскаден принцип в зависимост от съответната услуга, различно разпределение на загубите в зависимост от произхода или размера на инвестиционната загуба и др.);

(iv) въздействието върху заинтересованите страни;

- б) наличието на подгрупа(и) от субекти, които поради значителното си въздействие следва да бъдат обхванати от индивидуален сценарий.

За да се избегнат съмнения, този параграф се прилага дори когато ЦК комбинира два вида сценарии в един действителен сценарий.

17. Освен това, както е посочено в насока 2, при преценката дали е необходимо да създаде допълнителни реални сценарии ЦК следва да гарантира, че наборът от сценарии в плановете му за възстановяване осигурява всеобхватно покритие на всички приложими видове и източници на риск.
18. ЦК може да изпита свързаните мерки за възстановяване, като използва, наред с другото, списъка с „инструменти за количествена оценка“, предвидени за всеки вид сценарий (както е посочено в таблица 1 от приложението), за да се постигнат количествени ефекти за сценариите.
19. ЦК може да включи в своите плановете за възстановяване допълнителни сценарии, съобразени с неговите особености и операции, които не са посочени в настоящите насоки.

## **Насока 2: Видове и източници на риск, които трябва да бъдат обхванати от сценариите в плановете за възстановяване на ЦК**

20. Наборът от сценарии в плановете за възстановяване на ЦК следва да осигури всеобхватно покритие на всички „приложими видове и източници на риск“. За целите на настоящите насоки „приложими видове и източници на риск“ следва да се разбират като видовете и източниците на риск (и най-реалистичните им комбинации), които могат сериозно да засегнат финансовата стабилност или оперативната жизнеспособност на ЦК и да породят крайни сътресения, които са реалистични, но надхвърлят мерките на ЦК за намаляване на риска, изисквани съгласно РЕПИ (т.е. инструменти за управление на риска при нормални условия, например промени в параметрите на риска, увеличаване на гаранциите, дневни граници за търгуване и др.), и които биха могли да изложат на риск способността на ЦК да изпълнява критичните си функции.
21. Поради това ЦК следва да оцени кои от видовете и източниците на риск от списъка по-долу са приложими към него и следва да гарантира, че наборът от сценарии в плановете му за възстановяване обхваща всички видове и източници на риск, които ЦК оценява като „приложими видове и източници на риск“:

- а) правен риск;
- б) кредитен риск;
- в) ликвиден риск;
- г) общ стопански риск;
- д) попечителски риск;
- е) риск във връзка със сетълмента;
- ж) инвестиционен риск;
- з) оперативен риск (включително риск от измами и кибернетичен риск);
- и) системен риск;
- й) риск за околната среда и климатичен риск;
- к) пазарен риск:
  - свързан с промените на пазара;
  - свързан с намаляването на наличността на пазара (търгуеми обеми, наличност и готовност за търгуване от страна на пазарните контрагенти);
- л) всеки взаимосвързан субект или доставчик на услуги (самостоятелно или в комбинация), включително:
  - клирингови членове и клиенти, както преки, така и непреки;
  - емитенти на обезпечения или инвестиционни активи;
  - оперативно съвместими ЦК;
  - ЦДЦК;
  - платежни системи;
  - системи за сетълмент на ценни книжа;
  - ностро агенти;
  - банки попечители;
  - банки, извършващи сетълмент;
  - банки, извършващи концентрации;

- банки платци;
- доставчици на ликвидност;
- субекти от групата;
- други доставчици на услуги, от които се изисква да изпълняват критични функции при нормални условия или в ситуации на управление на неизпълнението.

### **Насока 3: Принципи за определяне на мащаба в сценариите в плановете за възстановяване на ЦК**

22. ЦК следва да гарантира, че сценариите в плановете му за възстановяване обхващат ситуации, чието въздействие е толкова сериозно, че биха надхвърлили мерките на ЦК за намаляване на риска, изисквани съгласно РЕПИ (т.е. инструменти за управление на риска при нормални условия), и биха изложили на риск жизнеспособността на ЦК, ако не бъдат предприети действия за възстановяване.
23. В това отношение сценариите в плановете за възстановяване следва да бъдат насочени към:
- а) сценарии с финансови загуби поради събития, свързани с неизпълнение, чийто мащаб е толкова голям, че използваните чрез каскадния принцип ресурси биха надхвърлили предварително набраните ресурси, изчислени в съответствие с член 43, параграф 2 от РЕПИ, или поради неуспешен опит за прилагане на инструментите за управление на риска при нормални условия;
  - б) сценарии, при които възникват нужди от ликвидност, надхвърлящи сумите, изчислени в съответствие с член 44, параграф 1 от РЕПИ, както и сценарии, свързани с неуспешен опит за прилагане на инструментите за управление на риска при нормални условия или с използване на различни допускания по отношение на нуждите от ликвидност или наличието на ресурси, в резултат на което се повишават равнищата на стрес;
  - в) сценарии с финансови загуби поради събития, несвързани с неизпълнение, чийто мащаб вероятно би довел до изчерпване на значителна част от изисквания капитал за покриване на несвързани с неизпълнение загуби, изчислени в съответствие с Делегиран регламент № 152/2013.
24. Освен това по отношение на оперативния риск:
- а) сценариите в плановете за възстановяване не следва да обхващат сценариите за оперативна устойчивост, които вече са обхванати от съответните политики и процедури, изисквани съгласно член 34 от РЕПИ (политика за непрекъснатост на

стопанската дейност, план за възстановяване при катастрофично събитие, анализ на въздействието върху стопанската дейност, управление на кризи); ако обаче се счита за уместно, сценариите в плановете за възстановяване следва да включват ситуации, при които са надхвърлени всички мерки за устойчивост, представляващи част от политиките и процедурите, изисквани съгласно член 34 от РЕПИ, което води до неизпълнение на една или повече критични функции на ЦК, надхвърлящи изискването съгласно член 17, параграф 6 от Делегиран регламент № 153/2013;

- б) освен това сценариите в плановете за възстановяване следва да обхващат ефектите на системния риск в резултат на събития с оперативен риск, засягащи субекти — доставчици на услуги на ЦК.

#### **Насока 4: Информация, която трябва да бъде включена в описанието на сценариите в плановете за възстановяване на ЦК**

25. За да се гарантира, че сценариите в плановете за възстановяване, подробно описани от ЦК, като цяло са приложими и подходящи, ЦК следва да се стреми да включи необходимата информация в сценариите в плановете си за възстановяване с цел да се опишат обстоятелствата и приложимите видове и източници на риск, които биха могли да изложат на риск способността му да изпълнява критичните си функции. В тази връзка ЦК може да посочи следната информация в описанието на сценариите, като се вземат предвид разликите в набора от сценарии:
- а) видовете и източниците на риск, приложими за сценария; това включва вторични ефекти от сценария, които биха могли да възникнат, при условие че рискът е приложим за сценария;
  - б) ако множество различни видове субекти представляват източници на риск: как се идентифицират и как биха могли да се комбинират или да си взаимодействат;
  - в) видове въздействия: финансова загуба, недостиг на ликвидност, заплахата за оперативната жизнеспособност;
  - г) конкретните обстоятелства, които биха могли да възникнат и да представляват риск за ЦК; в сценария следва не само да се идентифицират приложимите видове и източници на риск, но и да се уточни как рисковете биха могли да се превърнат в реалност;
  - д) всички специфични особености на сценария по отношение на пътя на разпространение на загубите по отношение на ЦК или на засегнатите заинтересовани страни в резултат на отделяне, обособяване или на оперативно правило, което повлиява на пътя на разпространение на загубите;

- е) всички други специфични клаузи или правни аспекти от оперативните правила на ЦК или националната правна уредба, които трябва да бъдат взети предвид за сценария;
- ж) всички пречки или обстоятелства, които биха могли да породят значителни практически пречки за прилагането на мерките за възстановяване.

### **Насока 5: Поддържане на сценарии в плановете за възстановяване на ЦК**

26. Всеки път, когато ЦК преразглежда своя план за възстановяване в съответствие с член 9, параграф 9 от РВПЦК, той следва да преразгледа и при необходимост да актуализира сценариите в плана си за възстановяване, следвайки насоки 1—4.

## VI. Приложения

Таблица 1: Матрица за изготвяне на набора от сценарии в плановете за възстановяване на ЦК

Видове сценарии	Въпроси и аспекти, които трябва да бъдат взети предвид при изготвянето на сценария	Фактори за оценка при създаването на допълнителни сценарии	Инструменти за количествена оценка
<p><b>1. Събитие, свързано с неизпълнение, пораждащо финансови загуби, които се разпространяват чрез каскадния принцип при неизпълнение на ЦК, с възстановяване на баланса в портфейла чрез доброволни пазарни инструменти</b></p> <p><i>(Този сценарий следва да обхваща ситуация, при която ЦК трябва да поеме загуби чрез каскадния си принцип, дължащи се на неизпълнение на плащанията на клирингови членове</i></p>	<p>а) Необходимост ЦК да поеме загуби, надхвърлящи предварително набраните ресурси, съобразени с крайни, но реалистични сценарии чрез рамката за стрес тестове на ЦК, поради по-голям брой неизпълнения спрямо изискването за двойно покритие, по-високи от моделираните сътресения или разходи за ликвидация на портфейлите в неизпълнение или изчерпани при предходно събитие ресурси, които все още не са възстановени.</p>	<p>г) Наличие на характеристики, свързани със структурата на гаранционния фонд, правилата за прилагане на каскадния принцип или приложимите правила за обособяване, които биха довели до различни пътища на разпространение на загубите.</p> <p>д) Случаи, в които ефектът от неизпълнения, настъпващи в различни интервали от време, би могъл да засегне по различен начин ЦК с оглед на оперативните му правила и възможното поведение на клиринговите членове, които не са в неизпълнение.</p>	<p>ж) Като отправна точка ЦК следва да използват съществуващата рамка от сценарии за стрес тестове, тъй като тя следва вече да е адаптирана към продуктите, чийто клиринг се извършва от субекта, и следва да обхваща по цялостен начин специфичните и системните сътресения на пазара, които биха могли да представляват източници на стрес.</p> <p>з) ЦК следва да прибегне до съществуващия набор от сценарии за стрес тестове на ЦК, като използва методология за обратни стрес тестове, за да завиши параметрите на сценариите, да определи размера на потенциалните загуби и да оцени възможните резултати.</p>

Видове сценарии	Въпроси и аспекти, които трябва да бъдат взети предвид при изготвянето на сценария	Фактори за оценка при създаването на допълнителни сценарии	Инструменти за количествена оценка
и/или <i>оперативно съвместими</i> ЦК.)	<p>б) Необходимост ЦК да възстанови предварително набраните ресурси.</p> <p>в) Всички разходи, направени по време на процеса, включително процеса на управление на неизпълнението, или всички разходи за управление на нуждите от ликвидност.</p>	<p>е) Възможност за ликвидно напрежение, което обхваща целия пазар и оказва въздействие върху своевременното наличие на доброволни пазарни инструменти.</p>	<p>и) При обратните стрес тестове може да се вземат предвид:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ повече от две неизпълнения и по-широк набор от субекти в неизпълнение;</li> <li>○ по-сериозни сътресения от посочените в съществуващия набор от сценарии за стрес тестове;</li> <li>○ увеличени разходи от ликвидацията на портфейлите поради по-голямото въздействие от ликвидацията на пазара или поради трудности при разпределението на позициите по време на процеса на управление на неизпълнението;</li> <li>○ повишаване на тежестта на други допускания, на които се основават сценариите за стрес тестове, например риска от декорелация.</li> </ul>

Видове сценарии	Въпроси и аспекти, които трябва да бъдат взети предвид при изготвянето на сценария	Фактори за оценка при създаването на допълнителни сценарии	Инструменти за количествена оценка
<p><b>2. Събитие, свързано с неизпълнение, пораждащо финансови загуби, с процес на управление на неизпълнението, който налага използването на задължителни и основани на правила договорености (посочени в плана за възстановяване на ЦК) с цел възстановяване на баланса в портфейла</b></p> <p><i>(Този сценарий е насочен към ситуация, при която ЦК не е в състояние да възстанови баланса в портфейла чрез доброволни пазарни инструменти и трябва да използва задължителни и основани на правила</i></p>	<p>а) Потенциални събития, които биха могли да повлияят на процеса на управление на неизпълнението, в резултат на които възникват трудности при възстановяването на баланса в портфейла или се увеличават разходите в тази връзка. Следва да се вземат предвид:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ задълженията на клиринговите членове по отношение на процеса на управление на неизпълнението;</li> <li>○ потенциалната липса на склонност към поемане на риск на пазара за продавани на търг портфейли;</li> </ul>	<p>б) Случаи, в които в зависимост от източника на проблемите или обстоятелствата, при които възникват, е налице съществена разлика по отношение на достъпните мерки за възстановяване, реда на използване, пътя на разпространение на загубите или въздействието върху заинтересованите страни.</p> <p>в) Потенциални събития, свързани с оперативния риск, които биха могли да повлияят на процеса на управление на неизпълнението.</p>	<p>г) Аналогично на сценарий 1, но като се моделира въздействието от задължителните и основани на правила договорености.</p>



Видове сценарии	Въпроси и аспекти, които трябва да бъдат взети предвид при изготвянето на сценария	Фактори за оценка при създаването на допълнителни сценарии	Инструменти за количествена оценка
<p><i>договорености, например искания на парични средства, намаляване на стойността на вариационните маржини, принудително разпределяне или разваляне на договори.)</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ евентуалните трудности да се осъществи достъп до пазара (например поради ликвидността на пазара) за преминалите клиринг позиции, за обезпечението или и за двете.</li> </ul>		
<p><b>3. Събитие, несвързано с неизпълнение, което не позволява на ЦК да изпълнява критичните си функции</b></p> <p><i>(Този сценарий се отнася до възникване на събитие, несвързано с неизпълнение, което не позволява на ЦК да продължи да предоставя услуги.)</i></p>	<p>а) Оперативни или други събития, които биха могли да възпрепятстват:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ клиринговите дейности (например засягане на новацията в сферата на търговията);</li> <li>○ управлението на обезпеченията (например получаване или връщане на обезпечение).</li> </ul>	<p>б) Как биха могли да се смекчат тези събития чрез резервни решения.</p> <p>в) Как биха могли да бъдат засегнати клиринговите членове или свързаните ИФП.</p>	<p>г) Използване на експертна оценка, за да се прецени колко дълго ще е налице смущението и въздействието на други ИФП.</p> <p>д) Оценка дали е възможно връщане към напълно нормални условия след период на неналичност.</p> <p>е) Ефективност на средствата за намаляване на риска, например резервните платежни системи.</p>

Видове сценарии	Въпроси и аспекти, които трябва да бъдат взети предвид при изготвянето на сценария	Фактори за оценка при създаването на допълнителни сценарии	Инструменти за количествена оценка
<p><b>4. Събитие, несвързано с неизпълнение, пораждащо финансови загуби</b></p> <p><i>(Този сценарий се отнася до възникване на събитие, несвързано с неизпълнение, пораждащо финансови загуби, при което има вероятност да се изчерпи значителна част от капиталовите ресурси на ЦК.)</i></p>	<p>а) Финансови загуби, които може да окажат незабавно или отложено въздействие върху ЦК или участниците в него поради:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ инвестиционни загуби;</li> <li>○ загуби, произтичащи от несъстоятелност на попечители на ценни книжа или на банки, извършващи сетълмент;</li> <li>○ загуби, породени от измама, кражба или друго неправомерно поведение на служители и/или трети страни;</li> <li>○ загуби в резултат на кибератаки;</li> </ul>	<p>б) Когато по отношение на слоевете капитал или наличните инструменти за поемане на загуби се прилага групова структура, следва да се създадат специфични сценарии, в които се предвиждат потенциални проблеми при изпълнението на груповите споразумения, договорните задължения, гаранциите от предприятието майка или други приложими разпоредби (в съответствие с член 9, параграф 13 от РВПЦК).</p> <p>в) Случаи, в които в зависимост от източника на загубата или обстоятелствата, в които възниква, е налице съществена разлика в достъпните мерки за възстановяване, реда на използване, пътя на разпространение на загубите</p>	<p>ж) Отделните източници на загуби, несвързани с неизпълнение, се различават изключително много помежду си, поради което е възможно да налагат различен подход.</p> <p>з) ЦК може да прибегнат до анализ на сценарии с експертна оценка, за да оценят потенциалните загуби, несвързани с неизпълнение, при крайни, но реалистични сценарии, произтичащи от различните източници на риск.</p> <p>и) Възможно е ЦК да изберат да използват симулация на кризи и стрес тестове, за да преценят дали предложените от тях подходи за пълно поемане на загубите, несвързани с неизпълнение, и за рекапитализация на ЦК са всеобхватни и надеждни.</p>

Видове сценарии	Въпроси и аспекти, които трябва да бъдат взети предвид при изготвянето на сценария	Фактори за оценка при създаването на допълнителни сценарии	Инструменти за количествена оценка
	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ загуби от оперативни или системни проблеми;</li> <li>○ общи стопански рискове;</li> <li>○ всякакви други загуби, несвързани с неизпълнение, които са приложими за ЦК.</li> </ul>	<p>или въздействието върху заинтересованите страни.</p> <p>г) По целесъобразност, задълженията на клиринговите членове във връзка с разпределението на загубите за конкретни видове рискове от загуби, несвързани с неизпълнение.</p> <p>д) Всякакви други видове финансиране от трети страни (например застраховане), като се отчитат потенциални пропуски във финансирането, закъснения или проблеми при изплащането.</p> <p>е) Пазарни инструменти за рекапитализация на ЦК и тяхната бъдеща надеждност при крайни сътресения.</p>	

Видове сценарии	Въпроси и аспекти, които трябва да бъдат взети предвид при изготвянето на сценария	Фактори за оценка при създаването на допълнителни сценарии	Инструменти за количествена оценка
<p><b>5. Събитие, свързано с неизпълнение, пораждащо недостиг на ликвидност</b></p> <p><i>(Този сценарий се отнася до възникване на събитие, несвързано с неизпълнение, пораждащо финансови загуби, при което има вероятност да се изчерпи значителна част от капиталовите ресурси на ЦК.)</i></p>	<p>а) Недостиг на ликвидност, който може да се дължи на повече от две неизпълнения на клирингови членове, пазарни сътресения, които са по-високи от моделираните в рамката за стрес тестове на ЦК, или по-високи от моделираните разходи за ликвидация на портфейлите в неизпълнение.</p> <p>б) Нужди от ликвидност за оперативно финансиране и потенциално увеличение на тези нужди поради неизпълнения на клирингови членове.</p>	<p>в) Наличие на инструменти, използвани като част от рамката за ликвидност при нормални условия, чиято наличност зависи от трети страни, от субекти от групата или от общ достъп до финансовите пазари, а неуспешното им прилагане би оказало значително въздействие върху способността на ЦК за управление на ликвидността.</p>	<p>г) Обратен стрес тест на ликвидността, при който се използват сходни принципи като описаните в инструментите за количествена оценка за сценарий 1 за изчисляване на потенциалните нужди от ликвидност.</p> <p>д) Анализ на сценариите с цел оценка на въздействието от неуспешното прилагане на инструментите за ликвидност, използвани в рамката за управление на ликвидния риск, които зависят от трети страни, от субекти от групата или от общ достъп до финансовите пазари.</p> <p>е) Оценка на риска и анализ на сценариите на ИФП, доставчиците на услуги и взаимосвързаните субекти.</p>

Видове сценарии	Въпроси и аспекти, които трябва да бъдат взети предвид при изготвянето на сценария	Фактори за оценка при създаването на допълнителни сценарии	Инструменти за количествена оценка
<p><b>6. Събитие, несвързано с неизпълнение, пораждащо недостиг на ликвидност</b></p> <p><i>(Този сценарий се отнася до възникване на събитие, несвързано с неизпълнение, което поражда недостиг на ликвидност, надхвърлящ възможностите на инструментите за управление на ликвидността при нормални условия.)</i></p>	<p>а) Недостиг на ликвидност в резултат на евентуалното неизпълнение на даден субект поради финансови или оперативни причини, включени в списъка в насока 2, в резултат на което възниква ликвиден шок за ЦК.</p> <p>б) Нужди от ликвидност за оперативно финансиране и потенциално увеличение на тези нужди поради неизпълнения на субекти в съответствие с посоченото в насока 2.</p>	<p>в) Наличие на множество субекти от посочения в насока 2 списък, чиито оперативни проблеми биха оказали значително въздействие върху ликвидността на ЦК.</p> <p>г) Наличие на инструменти, използвани като част от рамката за ликвидност при нормални условия, чиято наличност зависи от трети страни, от субекти от групата или от общ достъп до финансовите пазари, а неуспешното им прилагане би оказало значително въздействие върху способността на ЦК за управление на ликвидността.</p> <p>д) Разлики в достъпните мерки за възстановяване, реда на използване или въздействието върху заинтересованите страни, които зависят от вида на субекта</p>	<p>е) Обратен стрес тест на ликвидността, при който се използват сходни принципи като описаните в инструментите за количествена оценка за сценарий 1 (с изключение на елементите от обратните стрес тестове, свързани с неизпълнение на клирингови членове) за изчисляване на потенциалните нужди от ликвидност.</p> <p>ж) Анализ на сценариите с цел оценка на въздействието от неуспешното прилагане на инструментите за ликвидност, използвани в рамката за управление на ликвидния риск, които зависят от трети страни, от субекти от групата или от общ достъп до финансовите пазари.</p> <p>з) Оценка на риска и анализ на сценариите на ИФП, доставчиците на услуги и взаимосвързаните субекти.</p>

Видове сценарии	Въпроси и аспекти, които трябва да бъдат взети предвид при изготвянето на сценария	Фактори за оценка при създаването на допълнителни сценарии	Инструменти за количествена оценка
		или събитието, пораждащо недостига на ликвидност.	
<p><b>7. Събитие(я), водещо(и) едновременно до загуби, свързани с неизпълнение, и до загуби, несвързани с неизпълнение</b></p> <p><i>(Този сценарий се отнася до ситуация, в която едновременно възникват загуби, свързани с неизпълнение, и загуби, несвързани с неизпълнение, в резултат на едно-единствено събитие или на множество събития, които</i></p>	<p>а) Начин, по който се проявяват и евентуално се сливат двата пътя на разпространение на загубите (чрез каскадния принцип за загубите, свързани с неизпълнение, и чрез капитала на ЦК за загуби, несвързани с неизпълнение).</p>	<p>б) Ако конкретни субекти представляват значителни източници както на загуби, свързани с неизпълнение, така и на загуби, несвързани с неизпълнение, е възможно да бъдат приложими конкретни сценарии, в които се анализират последиците от събития, свързани с неизпълнение, които засягат въпросните субекти.</p> <p>в) Случаи, в които загубите, несвързани с неизпълнение, се поемат от клиринговите членове, което повлиява на пътя на разпространение на загубите.</p> <p>г) Случаи, в които са налице съществени разлики между</p>	<p>д) Комбинации от инструменти от сценарии 1, 2, 3 и 4.</p>

Видове сценарии	Въпроси и аспекти, които трябва да бъдат взети предвид при изготвянето на сценария	Фактори за оценка при създаването на допълнителни сценарии	Инструменти за количествена оценка
<p><i>настъпват в кратък период от време.)</i></p>		<p>различните комбинации от събития, свързани с изпълнение, и събития, несвързани с изпълнение, по отношение на достъпните инструменти, използването на инструменти, пътищата на разпространение на загубите или въздействието върху заинтересованите страни.</p>	