

Suunised

Kesksete vastaspoolte finantsseisundi taastamise kava stsenaariumide kohta (määruse (EL) 2021/23 artikli 9 lõige 12)

Sisukord

I.	Reguleerimisala	3
II.	Viited õigusaktidele, lühendid ja mõisted	4
III.	Eesmärk	6
IV.	Vastavus- ja aruandluskohustused	7
V.	Suunised keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kava stsenaariumide kohta ...	8
	Suunis 1. Keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kavadesse lisatavate stsenaariumide asjakohase arvu määramine	8
	Suunis 2. Keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kava stsenaariumidega hõlmatava riski liigid ja allikad	9
	Suunis 3. Keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kava stsenaariumide suuruse määramise põhimõtted	11
	Suunis 4. Keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kava stsenaariumide kirjeldusse lisatav teave.....	12
	Suunis 5. Keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kava stsenaariumide hooldamine	12
VI.	Lisad.....	13

I. Reguleerimisala

Kellele?

1. Suuniseid kohaldatakse määruse (EL) 2021/23 artikli 2 lõikes 7 määratletud pädevatele asutustele ja Euroopa turu infrastruktuuri määruse artikli 14 kohase volitusega kesksetele vastaspooltele.

Mis?

2. Suunised kehtivad määruse (EL) 2021/23 artikli 9 lõike 12 kontekstis, millega Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve (ESMA) kohustub täpsustama stsenaariumeid, mida tuleb määruse (EL) 2021/23 artikli 9 lõikes 1 viidatud keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kavade otstarbel arvesse võtta.
3. Suuniseid tõlgendatakse koostöös ESMA suunistega keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kava näitajate kohta (ESMA91-372-1702).

Millal?

4. Suuniseid hakatakse kohaldama kaks kuud pärast suuniste avaldamist ESMA veebilehel Euroopa Liidu kõikides ametlikes keeltes.

II. Viited õigusaktidele, lühendid ja mõisted

Viited õigusaktidele

Määrus (EL) 2021/23	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 16. detsembri 2020. aasta määrus (EL) 2021/23 kesksete vastaspoolte finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse raamistiku kohta ning millega muudetakse määruseid (EL) nr 1095/2010, (EL) nr 648/2012, (EL) nr 600/2014, (EL) nr 806/2014 ja (EL) 2015/2365 ning direktiive 2002/47/EÜ, 2004/25/EÜ, 2007/36/EÜ, 2014/59/EL ja (EL) 2017/1132 ¹
Euroopa turu infrastruktuuri määrus	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 4. juuli 2012. aasta määrus (EL) nr 648/2012 börsiväliste tuletisinstrumentide, kesksete vastaspoolte ja kauplemisteabehoidlate kohta ²
ESMA määrus	Euroopa Parlamendi ja nõukogu 24. novembri 2010. aasta määrus (EL) nr 1095/2010, millega asutatakse Euroopa Järelevalveasutus (Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve), muudetakse otsust nr 716/2009/EÜ ning tunnistatakse kehtetuks komisjoni otsus 2009/77/EÜ ³
Delegeeritud määrus (EL) nr 152/2013	Komisjoni 19. detsembri 2012. aasta delegeeritud määrus (EL) nr 152/2013 kesksete vastaspoolte suhtes kohaldatavate kapitalinõuete kohta ⁴
Delegeeritud määrus (EL) nr 153/2013	Komisjoni 19. detsembri 2012. aasta delegeeritud määrus (EL) nr 153/2013 kesksete vastaspoolte suhtes kohaldatavate nõuete kohta ⁵

¹ ELT L 22, 22.1.2021, lk 1–102

² ELT L 201, 27.7.2012, lk 1.

³ ELT L 331, 15.12.2010, lk 84.

⁴ ELT L 52, 23.2.2013, lk 37

⁵ ELT L 52, 23.2.2013, lk 41

Lühendid

<i>CCP</i>	keskne vastaspool
<i>EK</i>	Euroopa Komisjon
<i>EL</i>	Euroopa Liit
<i>EMP</i>	Euroopa Majanduspiirkond
<i>ESFS</i>	Euroopa Finantsjärelevalve Süsteem
<i>ESMA</i>	Euroopa Väärtpaberiturujärelevalve
<i>ESRB</i>	Euroopa Süsteemsete Riskide Nõukogu

Mõisted

5. Kui ei ole sätestatud teisiti, on suunistes kasutatud mõistetel sama tähendus kui määruses (EL) 2021/23, Euroopa turu infrastruktuuri määruses ning delegeeritud määrustes (EL) nr 152/2013 ja (EL) nr 153/2013.

III. Eesmärk

6. Suunised põhinevad määruse (EL) 2021/23 artikli 9 lõikel 12 ja on välja antud ESMA määruse artikli 16 lõike 1 kohaselt. Suuniste eesmärk on kehtestada Euroopa Finantsjärelevalve Süsteemis järjepidevad, tõhusad ja tulemuslikud järelevalvetavad ning tagada määruse (EL) 2021/23 artikli 9 lõike 1 ühtne, ühetaoline ja järjepidev kohaldamine. Nende eesmärk on täpsustada finantsseisundi taastamise kava stsenaariumide ulatus, mida arvestaksid oma finantsseisundi taastamise kavade koostamisel ja haldamisel kesksed vastaspooled ning finantsseisundi taastamise kavade hindamisel pädevad asutused.
7. Finantsseisundi taastamise kavade stsenaariumide koostamise eesmärk on tuvastada mitmesuguseid tulevikku suunatud raskeid probleeme, millega keskne vastaspool võib kokku puutuda ning mille korral saab katsetada finantsseisundi taastamise meetmete tõhusust ja keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kavas sisalduvate näitajate piisavust.

IV. Vastavus- ja aruandluskohustused

Suuniste staatus

8. Kooskõlas ESMA määruse artikli 16 lõikega 3 peavad pädevad asutused ja kesksed vastaspoolled võtma kõik suuniste järgimiseks vajalikud meetmed.
9. Pädevad asutused, kelle suhtes suuniseid kohaldatakse, peaksid neid järgima, lisades suunised asjakohasel viisil oma riiklikesse õigus- ja/või järelevalveraamistikesse, sealhulgas juhul, kui teatavad suunised on suunatud peamiselt kesksetele vastaspooltele. Sel juhul peaksid pädevad asutused järelevalvetegevuse kaudu tagama, et kesksed vastaspoolled järgivad suuniseid.

Aruandluskohustus

10. Pädevad asutused, kellele suuniseid kohaldatakse, peavad kahe kuu jooksul alates suuniste avaldamisest ESMA veebilehel kõigis ELi ametlikes keeltes ESMA-le teatama, kas nad i) järgivad suuniseid, ii) ei järgi suuniseid, kuid kavatsevad järgima hakata, või iii) ei järgi suuniseid ega kavatse neid järgima hakata.
11. Mittejärgimise korral peavad pädevad asutused kahe kuu jooksul alates suuniste avaldamisest Euroopa Liidu kõigis ametlikes keeltes ESMA veebilehel ESMA-le teatama ka suuniste mittejärgimise põhjused.
12. Teate vorm on ESMA veebilehel. Kui vorm on täidetud, tuleb see edastada ESMA-le.
13. Kesksed vastaspoolled, kellele neid suuniseid kohaldatakse, teatavad oma riiklikele pädevatele asutustele selgelt ja üksikasjalikult, kas nad järgivad suuniseid.

V. Suunised keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kava stsenaariumide kohta

Suunis 1. Keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kavadesse lisatavate stsenaariumide asjakohase arvu määramine

14. Keskne vastaspool peaks oma finantsseisundi taastamise kavadesse lisama vähemalt ühe tegeliku stsenaariumi igast stsenaariumide seitsmest liigist (nagu on sätestatud lisas tabelis 1). Keskne vastaspool peaks iga tegeliku stsenaariumi koostama nii, kuidas sobib kõige paremini tema eriomadustega ja keerukuse tasemega. Nimetatud tegelike stsenaariumide koostamisel peaks keskne vastaspool muu hulgas arvestama stsenaariumi koostamisel arvestatavate probleemide ja aspektide loeteluga (nagu on sätestatud lisas tabelis 1).
15. Erandina eelmisest lõigust võib keskne vastaspool kombineerida kaht liiki stsenaariume üheks tegelikuks stsenaariumiks, kui i) selline stsenaariumiliikide kombinatsioon hõlmab kõiki aluseeldusi ja -kaalutlusi (st stsenaariumi koostamisel arvestatavaid probleeme ja aspekte) ning keskse vastaspoole kõiki asjakohaseid riskiliike ja -allikaid; ii) sellise kombinatsiooniga kaasneb keskse vastaspoole põhjendus, milles asjaomasele pädevale asutusele selgitatakse sellise kombinatsiooni põhjusi, ning see peab saama pädeva asutuse eelneva heakskiidu; iii) keskne vastaspool koostab siiski vähemalt ühe tegeliku n-ö puhta kohustuste mittetäitmise juhtumi stsenaariumi (st 1., 2. või 5. liiki stsenaariumi või nende kombinatsiooni) ja vähemalt ühe tegeliku n-ö puhta muu kui kohustuste mittetäitmise juhtumi stsenaariumi (st 3., 4. või 6. liiki stsenaariumi või nende kombinatsiooni). Kahtluste vältimiseks ei tohiks keskne vastaspool ühte tegelikku stsenaariumi kombineerida rohkem kui kaht liiki stsenaariume.
16. Keskne vastaspool peaks muu hulgas täiendavate stsenaariumide koostamise hindamistegurite loetelu alusel (nagu on sätestatud lisas tabelis 1) lisaks hindama, kas iga stsenaariumiliigi jaoks on vaja luua täiendavaid tegelikke stsenaariume. Tegelike täiendavate stsenaariumide koostamise vajaduse hindamistegurite tõlgendamise üldpõhimõtte peaks olema järgmine.
 - a) Mis tahes nimetatud teguri kohaldatavus keskse vastaspoole omadustele, mis põhjustab olulisi erinevusi seoses järgmisega:
 - (i) finantsseisundi taastamise meetmete kättesaadavus või kasutamine;
 - (ii) finantsseisundi taastamise meetmete kasutamise järjekord;
 - (iii) kahjumi levimise tee (nt keskselt vastaspoolelt kliirivate liikmeteni), mis oleneb suuresti kahjumi jaotamise eeskirjadest, mis võivad oleneda kahju päritolust (nt kaskaad oleneb asjaomasest teenusest, kahjumi jaotus oleneb investeringu kahjumi päritolust või suurusel jne);

(iv) mõju sidusrühmadele;

- b) selliste üksuste alamhulga/alamhulkade olemasolu, mida nende olulise mõju tõttu tuleks käsitleda individuaalse stsenaariumi kaudu.

Kahtluste vältimiseks kohaldatakse seda lõiku isegi siis, kui keskne vastaspool koondab kaks stsenaariumiliiki üheks tegelikuks stsenaariumiks.

17. Lisaks peaks keskne vastaspool täiendavate tegelike stsenaariumide koostamisvajaduse hindamisel tagama, nagu on kirjeldatud suunises 2, et tema finantsseisundi taastamise kava stsenaariumide valik hõlmab kõiki asjakohaseid riskiliike ja -allikaid.
18. Keskne vastaspool võib finantsseisundi taastamise seonduvaid meetmeid katsetada, kasutades muu hulgas igat liiki stsenaariumide jaoks lisatud kvantitatiivsete hindamisvahendite loetelu (nagu on sätestatud lisas tabelis 1), et saada tulemuseks stsenaariumide kvantitatiivsed mõjud.
19. Keskne vastaspool võib oma finantsseisundi taastamise kavadesse lisada täiendavaid stsenaariume, mida ei ole siin suunistes täpsustatud ja mis on kohandatud tema eripära ja tegevuse suhtes.

Suunis 2. Keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kava stsenaariumidega hõlmatava riski liigid ja allikad

20. Keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kava stsenaariumide ulatus peab tagama kõigi asjakohaste riskiliikide ja -allikate põhjaliku hõlmatuse. Asjakohaste riskiliikide ja -allikate all tuleb siinsete suuniste kontekstis mõista sellise riski liike ja allikaid (ja nende kõige usutavamaid kombinatsioone), mis võivad raskelt mõjutada keskse vastaspoole rahalist usaldusväärsust või tegevuse elujõulisust ning tekitada äärmuslikke stressiolukordi (jäädes samas usutavaks), mis ületaks keskselt vastaspoolelt Euroopa turu infrastruktuuri määruse kohaselt nõutavaid riskimaandamisemeetmeid (st tavapärase äritegevuse riskijuhtimisvahendid, nt riskiparameetrite muutmine, tagatiste suurendamine, kauplemislimiidid jne) ja võib ohustada tema võimet täita kriitilisi funktsioone.
21. Seega peab keskne vastaspool hindama, mis allpool loetletud riskiliikidest ja -allikatest on tema jaoks asjakohased, ning tagama, et tema finantsseisundi taastamise kava stsenaariumid hõlmaksid kõiki neid, mida ta hindab asjakohaste riskiliikide ja -allikatena:
- a) juriidiline risk;
 - b) krediidirisk;
 - c) likviidsusrisk;
 - d) üldine äririsk;
 - e) väärtpaberite hoidmise risk;

- f) arveldusrisk;
- g) investeringurisk;
- h) tegevusrisk (sh pettuse- ja küberrisk);
- i) süsteemne risk;
- j) keskkonna- ja kliimarisik;
- k) tururisk:
 - o seoses turuliikumistega;
 - o seoses turu kättesaadavuse vähenemisega (kaubeldavad mahud, turu vastaspoolte kättesaadavus ja valmisolek kaubelda).
- l) Mis tahes omavahel seotud üksus või teenusepakkuja (kas eraldi või koos), sealhulgas:
 - o kliirivad liikmed ja kliendid, nii otsesed kui ka kaudsed;
 - o tagatise või investeerimisvarade emitendid;
 - o koostalitlevad kesksed vastaspooled;
 - o väärtpaberite keskdepositooriumid;
 - o maksesüsteemid;
 - o väärtpaberiarveldussüsteemid;
 - o nostroagendid;
 - o depoopangad;
 - o arvelduspangad;
 - o kontsentratsioonipangad;
 - o maksepangad;
 - o likviidsuse pakkujad;
 - o konsolideerimisgrupi ettevõtjad;
 - o muud teenusepakkujad, kes peavad tavapärase äritegevuse või rikkumismenetluse olukordade ajal täitma kriitilisi funktsioone.

Suunis 3. Keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kava stsenaariumide suuruse määramise põhimõtted

22. Keskne vastaspool peaks tagama, et ta finantsseisundi taastamise kava stsenaariumid hõlmavad olukordi, mis oma raskuse poolest ületavad temalt Euroopa turu infrastruktuuri määrmise kohaselt nõutavaid riskimaandamise meetmeid (st tavapärase äritegevuse riskijuhtimisvahendeid) ja ohustavad tema elujõulisust, kui taastamise meetmeid ei võetaks.
23. Selles kontekstis peavad finantsseisundi taastamise kava stsenaariumid keskenduma järgmisele:
- a) finantskahju stsenaariumid, mis on tingitud kohustuste mittetäitmisest, mille suurusjärg kulutaks kaskaadi kaudu rohkem ressursse Euroopa Parlamendi aasta määrus (EL) nr 648/2012 artikli 43 lõike 2 kohaselt arvatud eelrahastatud vahendid või hõlmaks tavapärase äritegevuse riskijuhtimisvahendite kasutamise korral maksejõuetust;
 - b) likviidsusvajadusi tekitavad stsenaariumid, mis ületavad Euroopa Parlamendi aasta määrus (EL) nr 648/2012 artikli 44 lõike 1 kohaselt arvatud summasid, mis hõlmavad tavapärase äritegevuse riskijuhtimisvahendite kasutamise korral maksejõuetust või mis kasutavad teistsuguseid eeldusi kui seoses likviidsusvajadusega või ressursside kättesaadavusega, mis tekitavad tulemusena suuremat stressitaset;
 - c) finantskahju stsenaariumid, mis on tingitud muust kui kohustuste mittetäitmisest ja mille suurusjärg ammentaks tõenäoliselt muu kui kohustuste mittetäitmise katmiseks nõutava kapitali summa olulise osa, nagu on arvatud delegeeritud määruse (EL) nr 153/2013 artikli 43 lõike 2 kohaselt.
24. Lisaks kehtib operatsiooniriski kontekstis järgmine.
- a) Finantsseisundi taastamise kava stsenaariumid ei tohiks hõlmata tegevuse talitluspidevuse stsenaariume, mis on juba hõlmatud Euroopa turu infrastruktuuri määrmise artiklis 34 nõutud asjakohaste poliitikate ja menetlustega (talitluspidevuse kava, avariitaastekava, ärimõjude analüüs, kriisiohje). Finantsseisundi taastamise kava stsenaariumid peaksid siiski sisaldama stsenaariume (kui neid peetakse asjakohaseks), mis ületavad kõiki talitluspidevuse meetmeid, mis on osa Euroopa turu infrastruktuuri määrmise artikli 34 kohaselt nõutavate poliitikatest ja menetlustest, mis põhjustab keskse vastaspoole ühe või mitme kriitilise funktsiooni katkemise, mis ületab delegeeritud määruse (EL) nr 153/2013 artikli 17 lõikes 6 sätestatud nõuet.
 - b) Lisaks peaksid finantsseisundi taastamise kava stsenaariumid hõlmama süsteemseid riske, mille põhjustavad operatsiooniriski juhtumid, mis mõjutavad keskse vastaspoole teenusepakkujatest üksusi.

Suunis 4. Keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kava stsenaariumide kirjeldusse lisatav teave

25. Tagamaks, et keskse vastaspoole üksikasjalikult koostatud finantsseisundi taastamise kava stsenaariumid on üldiselt asjakohased ja sobivad, peaks ta oma finantsseisundi taastamise kava stsenaariumidesse püüdma lisada vajaliku teabe, et kirjeldada neid asjaolusid ning asjakohaseid riskiliike ja -allikaid, mis võivad ohustada tema võimet täita kriitilisi funktsioone. Selles kontekstis võib keskne vastaspool lisada stsenaariume kirjeldades järgmise teabe, arvestades stsenaariumide mitmekesisust:
- a) stsenaariumi jaoks asjakohaste riskide liigid ja allikad; see hõlmab stsenaariumi teisest mõju, mis võib realiseeruda seni, kuni risk on asjakohane;
 - b) kui riskiallikaks on mitut liiki üksused, siis kuidas need tuvastatakse ja mis on nende võimalikud kombinatsioonid või vastastikmõjud;
 - c) mõju liik: finantskahju, likviidsuspuudujääk, oht tegevuse elujõulisusele;
 - d) konkreetsed asjaolud, mis võivad realiseeruda ja ohustada keskset vastaspoolt; peale asjakohaste liikide ja allikate või riskide tuvastamise peaks see stsenaarium püüdma ka täpsustada, kuidas võivad riskid realiseeruda;
 - e) keskse vastaspoole või asjaomaste sidusrühmade korral stsenaariumi eriomadused seoses kahjumi levimise teega, mis tulenevad eraldamisest, vahendite lahushoidmisest või kahjumi levimise teed mõjutavast mis tahes tegevuseeskirjast;
 - f) keskse vastaspoole tegevuseeskirjadest või riigi õigusraamistikust tulenevad muud eriklauslid või juriidilised aspektid, mida tuleb arvestada seoses stsenaariumiga;
 - g) kõik takistused või asjaolud, mis võivad finantsseisundi taastamise meetmete võtmisel tekitada olulisi praktilisi takistusi.

Suunis 5. Keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kava stsenaariumide hooldamine

26. Keskne vastaspool peaks suuniste 1–4 kohaselt oma finantsseisundi taastamise kava stsenaariumid läbi vaatama ja vajaduse korral neid ajakohastama, tehes seda iga kord, kui ta vaatab määruse (EL) 2021/23 artikli 9 lõike 9 kohaselt läbi oma finantsseisundi taastamise kava.

VI. Lisad

Tabel 1. Keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kava stsenaariumide ulatuse koostamise maatriks

Stsenaariumide liigid	Stsenaariumi koostamisel arvestatavad probleemid ja aspektid	Täiendavate stsenaariumide koostamisel hinnatavad tegurid	Kvantitatiivsed hindamisvahendid
<p>1. Kohustuste mittetäitmine, mis põhjustab keskse vastaspoole kaskaadi põhimõtte kaudu levivat finantskahju, tasakaalustades portfelli vabatahtlike turupõhiste vahendite kaudu</p> <p><i>(See stsenaarium peaks hõlmama olukorda, mil keskne vastaspool peab oma kaskaadi kaudu katma kahjumid, mis tulenevad kliirivatest liikmetest ja/või koostalitlevatest kesketest vastaspooltest, kes ei</i></p>	<p>a) Keskse vastaspoole vajadus katta oma stressitestimise raamistiku kaudu äärmuslike (kuid usutatavate) stsenaariumidega kalibreeritud eelrahastatud ressursse ületavad kahjumid, mis on kas tingitud nn kahe liikme katmise põhimõtte nõudest, mudeldatust suurematest šokkidest või mudeldatust suurematest kohustusi mittetäitva liikme portfelli likvideerimiskuludest või mõne eelnenud juhtumi ammendatud ressurssidest, mis ei ole veel taastatud.</p>	<p>d) Tagatisfondi struktuuri, kaskaadieeskirjade või vahendite lahushoidmise kohaldatavate eeskirjade omaduste olemasolu, mis viivad kahjumi levimise eri teedeni.</p> <p>e) Kui mitmesuguste ajavahemike tagant toimuva kohustuste täitmata jätmise mõju kesksele vastaspoolele võib oleneda tema tegevuseeskirjadest ja oma maksetest tulenevaid kohustusi mittetäitvate kliirivate liikmete võimalikust käitumisest.</p>	<p>g) Keskse vastaspoole peavad lähtuma olemasolevast stressitesti stsenaariumide raamistikust, sest see peaks olema juba kohandatud üksuse kliiritud toodetega ning põhjalikult hõlmama idiosünkraatilisi ja süsteemseid turušokke, mis võivad olla stressi allikad.</p> <p>h) Olemasolevat stressitesti stsenaariumide kogumit kasutades peab keskne vastaspool stsenaariumide laiendamiseks, võimalike kahjumite kvantifitseerimiseks ja võimalike tulemuste hindamiseks kasutama</p>

Stsenaariumide liigid	Stsenaariumi koostamisel arvestatavad probleemid ja aspektid	Täiendavate stsenaariumide koostamisel hinnatavad tegurid	Kvantitatiivsed hindamisvahendid
<i>täida oma maksekohustusi.)</i>	b) Keskse vastaspoole vajadus taastada eelrahastatud ressursid. c) Kõik protsessi käigus tekkinud kulud, sealhulgas rikkumismenetluse protsess või likviidsusvajaduste haldamise kulud.	f) Turuülestest likviidsuspingetest võimalus, mis mõjutab vabatahtlike turupõhiste vahendite kiiret kättesaadavust.	vastupidist stressitesti meetodikat. i) Vastupidise stressitestimise korral võib arvestada järgmist: <ul style="list-style-type: none"> o üle kahe kohustuste täitmata jätmise ja oma kohustused täitmata jätvate üksuste suurem arv; o raskemad šokid kui need, mis on eritletud olemasolevas stressitesti stsenaariumide kogumis; o portfelli likvideerimise suurenenud kulud, mis on tingitud kas turulikviidsuse suuremast mõjust või rikkumismenetluse protsessi käigus positsioonide jaotamise probleemidest;

Stsenaariumide liigid	Stsenaariumi koostamisel arvestatavad probleemid ja aspektid	Täiendavate stsenaariumide koostamisel hinnatavad tegurid	Kvantitatiivsed hindamisvahendid
			<ul style="list-style-type: none"> ○ stressistsenaariumide muude aluseelduste (nt dekorrelatsiooni riski) raskuse suurenemine.
<p>2. Rikkumismenetluse protsessiga finantskahju põhjustav kohustuste mittetäitmine, mis muudab kohustuslike ja eeskirjapõhiste korralduste kasutamise vajalikuks (nagu on sätestatud keskse vastaspoole finantsseisundi taastamise kavas), et portfell tasakaalustada</p> <p><i>(See stsenaarium käsitleb olukorda, mil keskne vastaspool ei suuda vabatahtlike turupõhiste vahendite abil portfelli tasakaalustada ning see</i></p>	<p>a) Rikkumismenetluse protsessi mõjutavad võimalikud juhtumid, mis põhjustavad portfelli tasakaalustamise probleeme või suurendavad selle kulusid. See peaks arvestama järgmist:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ kliirivate liikmete kohustused rikkumismenetluse protsessi kontekstis; ○ võimalik riskivalmiduse puudumine enampakutavate portfelli turul; ○ võimalikud turujuurdepääsu 	<p>b) Kui olenevalt probleemide allikast või asjaoludest on kättesaadavates finantsseisundi taastamise meetmetes, kasutusjärjekorras, kahjumi leviku tees või sidusrühmadele avalduvas mõjus oluline erinevus.</p> <p>c) Võimalikud operatsiooniriski juhtumid, mis võivad mõjutada rikkumismenetluse protsessi.</p>	<p>d) Sama kui 1. stsenaariumi liik, kuid mudeldab kohustuslike ja eeskirjapõhiste korralduste mõju.</p>

Stsenaariumide liigid	Stsenaariumi koostamisel arvestatavad probleemid ja aspektid	Täiendavate stsenaariumide koostamisel hinnatavad tegurid	Kvantitatiivsed hindamisvahendid
<p><i>nõuab kohustuslike ja eeskirjapõhiste korralduste kasutamist (nt finantsseisundi taastamisel sissenõutavad rahalised maksed, muutuvtagatise väärtuskärbe, vahendite sunnitud jaotus või lepingute lõpetamine.)</i></p>	<p>probleemid (nt turu likviidsuse tõttu) kas kliiritud positsioonide või tagatise või mõlema korral.</p>		
<p>3. Muu kui kohustuste mittetäitmine, mis takistab kesksel vastaspoolel täitmast kriitilisi funktsioone</p> <p><i>(See stsenaarium käsitleb muud olukorda kui kohustuste mittetäitmise olukord, mis ei lase kesksel vastaspoolel jätkata teenuste osutamist.)</i></p>	<p>a) Operatsiooni- või muud juhtumid, mis võivad kahjustada järgmist:</p> <ul style="list-style-type: none"> o kliiringutegevused (nt mõjutavad kaubanduse uuendamist); o tagatisvara haldamine (nt tagatise saamine või tagastamine). 	<p>b) Kuidas neid leevendaks varulahendused.</p> <p>c) Kuidas see võib mõjutada kliirivaid liikmeid või ühendatud finantsturutaristud (FMI).</p>	<p>d) Eksperdi hinnangu kasutamine häire kestuse ja teiste finantsturutaristute mõju hindamiseks.</p> <p>e) Hindamine, kas tavaolukorda naasmine on pärast kättesaamatuse perioodi täielikult võimalik.</p> <p>f) Riski maandavate tegurite, näiteks varumakesüsteemide tõhusus.</p>

Stsenaariumide liigid	Stsenaariumi koostamisel arvestatavad probleemid ja aspektid	Täiendavate stsenaariumide koostamisel hinnatavad tegurid	Kvantitatiivsed hindamisvahendid
<p>4. Finantskahjumeid põhjustav muu kui kohustuste mittetäitmine</p> <p><i>(See stsenaarium käsitleb finantskahjumeid põhjustavat muud juhtumit kui kohustuste mittetäitmine, mis tõenäoliselt ammendab olulise osa keskse vastaspoole kapitaliressurssidest.)</i></p>	<p>a) Rahalised kahjumid, millel võib olla otsene või edasilükkunud mõju kesksele vastaspoolele või selle osalejatele järgmise tõttu:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ investeerimiskahjumid; ○ arvelduspankade või väärtpaberite kontohaldurite maksejõuetustest tulenevad kahjumid; ○ töötajate ja/või kolmandate isikute pettusest, vargusest või muust väärkäitumisest põhjustatud kahjumid; ○ küberrünnakute tõttu tekkivad kahjumid; 	<p>b) Kui kahjumi katmise kapitalikihtide või olemasolevate vahendite kontekstis on kontserni struktuur olemas, tuleks luua eristsenaariumid, mis arvestavad kontserni lepingute, lepinguliste kohustuste, emattevõtja garantiide või muude asjakohaste sätete täitmise võimalikke probleeme (määruse (EL) 2021/23 artikli 9 lõike 13 kohaselt).</p> <p>c) Kui olenevalt kahjumi asjaoludest või allikast on kättesaadavates finantsseisundi taastamise meetmetes, kasutusjärjekorras, kahjumi leviku tees või</p>	<p>g) Muust kui kohustuste mittetäitmisest tuleneva kahjumi eri allikad on väga mitmesugused ja võivad nõuda eri käsitlusi.</p> <p>h) Keskse vastaspoole võivad kasutada stsenaariumide analüüsi koos eksperdihinnanguga, et prognoosida muust kui kohustuste mittetäitmisest tulenevat kahjumit äärmuslike (kuid usutavate) stsenaariumide korral, millel on eri riskiallikad.</p> <p>i) Keskse vastaspoole võivad hinnata kriisisimulatsiooni ja stressitestimise abil, kas nende pakutud käsitlused muust kui kohustuste mittetäitmisest tuleneva kahjumi täielikuks katmiseks</p>

Stsenaariumide liigid	Stsenaariumi koostamisel arvestatavad probleemid ja aspektid	Täiendavate stsenaariumide koostamisel hinnatavad tegurid	Kvantitatiivsed hindamisvahendid
	<ul style="list-style-type: none"> o operatsiooni- või süsteemiriketest tulenevad kahjumid; o üldised äririskid; o kesksele vastaspoole kohalduv mis tahes muu kahjum kui kohustuste mittetäitmise tõttu. 	<p>sidusrühmadele avalduvas mõjus oluline erinevus.</p> <p>d) Asjakohasel juhul kliirivate liikmete kohustused kahjumi jaotamisel teatud liiki kohustuste mittetäitmisest tulenevate kahjumite riskide jaoks.</p> <p>e) Mis tahes muud liiki kolmandate isikute (nt kindlustus) rahastamine, kaalutledes võimalikke rahastamispuudujääke, väljamaksete tegemise tõrkeid või viivitusi.</p> <p>f) Turupõhised vahendid keskse vastaspoole rekapiitalseerimiseks ja nende tulevane usaldusväärsus</p>	<p>ja keskse vastaspoole rekapiitalseerimiseks on terviklikud ja usaldusväärsed.</p>

Stsenaariumide liigid	Stsenaariumi koostamisel arvestatavad probleemid ja aspektid	Täiendavate stsenaariumide koostamisel hinnatavad tegurid	Kvantitatiivsed hindamisvahendid
		<p>äärmuslikes stressiolukordades.</p>	
<p>5. Kohustuste mittetäitmine, mis põhjustab likviidsuspuudujäägi</p> <p><i>(See stsenaarium käsitleb finantskahjumeid põhjustavat muud juhtumit kui kohustuste mittetäitmine, mis tõenäoliselt ammendab olulise osa keskse vastaspoole kapitaliressurssidest.)</i></p>	<p>a) Likviidsuspuudujääk, mis võib tuleneda kliiriva liikme üle kahe kohustuse mittetäitmisest, keskse vastaspoole stressitestimise raamistikuga mudeldatust suurematest turušokkidest või mudeldatust suurematest kohustusi mittetäitva liikme portfelliide likvideerimiskuludest.</p> <p>b) Operatsioonide rahastamise likviidsusvajadused ja nende vajaduste võimalik suurenemine kliiriva liikme</p>	<p>c) Tavapärase äritegevuse likviidsusraamistiku osana kasutatavate vahendite olemasolu, mille kättesaadavus oleneb kolmandatest isikutest, kontserni üksustest või üldisest juurdepääsust finantsturgudele ja mille probleemide korral avalduks oluline mõju keskse vastaspoole likviidsusjuhtimise võimetele.</p>	<p>d) Likviidsuse vastupidine stressitestimine, mis kasutab potentsiaalsete likviidsusvajaduste arvutamisel sarnaseid põhimõtteid kui kirjeldati 1. stsenaariumi liigi kvantitatiivsete vahendite kohta.</p> <p>e) Stsenaariumianalüüs, mille kaudu hinnata likviidsusriski juhtimise raamistikus kasutatavate selliste likviidsusvahendite puudulikkuse mõju, mis olenevad kolmandatest isikutest, kontserni üksustest</p>

Stsenaariumide liigid	Stsenaariumi koostamisel arvestatavad probleemid ja aspektid	Täiendavate stsenaariumide koostamisel hinnatavad tegurid	Kvantitatiivsed hindamisvahendid
	kohustuste mittetäitmise tõttu.		<p>või üldisest juurdepääsust finantsturgudele.</p> <p>f) Finantsturutaristute, teenusepakkujate ja omavahel seotud üksuste riski- ja stsenaariumianalüüs.</p>
<p>6. Muu kui kohustuste mittetäitmine, mis põhjustab likviidsuspuudujäägi</p> <p>(See stsenaarium käsitleb olukorda, mil esineb muu kui kohustuste mittetäitmine, mis põhjustab likviidsuspuudujäägi, mis ületab tavapärase äritegevuse likviidsusjuhtimise vahendid.)</p>	<p>a) Likviidsuspuudujääk, mis on tekkinud sellise üksuse tõttu, mis võib jääda suunises 2 loetletud rahalistel või operatiivsetel põhjustel maksejõuetuks, põhjustades keskele vastaspoolele likviidsusšoki.</p> <p>b) Operatsioonide rahastamise likviidsusvajadused ja nende vajaduste võimalik suurenemine suunises 2</p>	<p>c) Suunise 2 loetelu mitme üksuse olemasolu, mille operatiivne maksejõuetuks jäämine avaldaks keskele vastaspoolele olulist likviidsusmõju.</p> <p>d) Tavapärase äritegevuse likviidsusraamistiku osana kasutatavate vahendite olemasolu, mille kättesaadavus oleneb kolmandatest isikutest, kontserni üksustest või üldisest juurdepääsust</p>	<p>f) Likviidsuse vastupidine stressitestimine, mis kasutab potentsiaalsete likviidsusvajaduste arvutamisel sarnaseid põhimõtteid kui neid, mida on kirjeldatud 1. stsenaariumi liigi kvantitatiivsete vahendite korral (erandiks on kohustusi mittetäitvaid kliirivaid liikmeid kirjeldavad vastupidise stressitestimise elemendid).</p> <p>g) Stsenaariumianalüüs, mille kaudu hinnata likviidsusriski</p>

Stsenaariumide liigid	Stsenaariumi koostamisel arvestatavad probleemid ja aspektid	Täiendavate stsenaariumide koostamisel hinnatavad tegurid	Kvantitatiivsed hindamisvahendid
	<p>esitatud üksuste maksejõuetuks jäämise tõttu.</p>	<p>finantsturgudele ja mille probleemide korral avalduks oluline mõju keskse vastaspoole likviidsusjuhtimise võimetele.</p> <p>e) Kättesaadavate taastamismeetmete, kasutusjärjekorra või sidusrühmadele avalduva mõju erinevused, mis olenevad likviidsuspuudujääki põhjustava üksuse või juhtumi liigist.</p>	<p>juhtimise raamistikus kasutatavate selliste likviidsusvahendite puudulikkuse mõju, mis olenevad kolmandatest isikutest, kontserni üksustest või üldisest juurdepääsust finantsturgudele.</p> <p>h) Finantsturutaristute, teenusepakujate ja omavahel seotud üksuste riski- ja stsenaariumianalüüs.</p>
<p>7. Juhtumid, mis põhjustavad korraga nii kohustuste mittetäitmisest tulenevat kahjumit kui ka muust kui kohustuste</p>	<p>a) Kuidas kahjumi levimise kumbki tee (kohustuste mittetäitmisest tuleneva kahjumi kaskaadi kaudu ja kesksete vastaspoole muust</p>	<p>b) Kui on olemas konkreetsed üksused, mis on nii kohustuste mittetäitmisest tuleneva kahjumi kui ka muust kui kohustuste</p>	<p>e) Vahendite kombinatsioonid 1., 2., 3. ja 4. liiki stsenaariumide korral.</p>

Stsenaariumide liigid	Stsenaariumi koostamisel arvestatavad probleemid ja aspektid	Täiendavate stsenaariumide koostamisel hinnatavad tegurid	Kvantitatiivsed hindamisvahendid
<p>mittetäitmisest tulenevat kahjumit</p> <p>(See stsenaarium käsitleb olukorda, mil vähendatud ajavahemiku jooksul esinevad ühe või mitme juhtumi tulemusena korraga nii kohustuste mittetäitmisest tulenev kahjum kui ka muust kui kohustuste mittetäitmisest tulenev kahjum.)</p>	<p>kui kohustuste mittetäitmisest tuleneva kahjumi kapitali kaudu) toimiks ja potentsiaalselt liituks.</p>	<p>mittetäitmisest tuleneva kahjumi olulised allikad, võivad olla asjakohased eristsenaariumid, mis analüüsivad neid üksusi mõjutavate kohustuste mittetäitmise juhtumite mõju.</p> <p>c) Kui muust kui kohustuste mittetäitmisest tulenevat kahjumit kannavad kliirivad liikmed, kes mõjutavad kahju levimise teed.</p> <p>d) Kui kohustuste mittetäitmisest tuleneva kahjumi ja muust kui kohustuste mittetäitmisest tuleneva kahjumi eri kombinatsioonidel on olulisi erinevusi olemasolevate vahendite, vahendite kasutamise, kahjumite</p>	

Stsenaariumide liigid	Stsenaariumi koostamisel arvestatavad probleemid ja aspektid	Täiendavate stsenaariumide koostamisel hinnatavad tegurid	Kvantitatiivsed hindamisvahendid
		teede või sidusrühmadele avalduva mõju kontekstis.	